



# भारत का राजपत्र The Gazette of India

साप्ताहिक/WEEKLY

प्राधिकार से प्रकाशित  
PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 13] नई दिल्ली, शनिवार, मार्च 26—अप्रैल 1, 2011 (चैत्र 5, 1933)  
No. 13] NEW DELHI, SATURDAY, MARCH 26—APRIL 1, 2011 (CHAITRA 5, 1933)

इस भाग में भिन्न पृष्ठ संख्या दी जाती है जिससे कि यह अलग संकलन के रूप में रखा जा सके  
(Separate paging is given to this Part in order that it may be filed as a separate compilation)

## भाग IV [PART IV]

[गैर-सरकारी व्यक्तियों और गैर-सरकारी संस्थाओं के विज्ञापन और सूचनाएं]  
[Advertisements and Notices issued by Private Individuals and Private Bodies]

### NOTICE

NO LEGAL RESPONSIBILITY IS ACCEPTED FOR THE PUBLICATION OF ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES IN THIS PART OF THE GAZETTE OF INDIA. PERSONS NOTIFYING THE ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES WILL REMAIN SOLELY RESPONSIBLE FOR THE LEGAL CONSEQUENCES AND ALSO FOR ANY OTHER MISREPRESENTATION ETC.

BY ORDER  
Controller of Publication

### CHANGE OF NAME

I, hitherto known as SAJAN SINGHAL, SAJAN KUMAR AND SAJJAN KUMAR son of Sh. TULSI RAM SINGHAL, employed as Director of M/s. A to Z Cargo Movers Private Limited, residing at C-98, Vivek Vihar, Delhi-110095, have changed my name and shall hereafter be known as SAJAN AGARWAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SAJAN SINGHAL, SAJAN KUMAR AND SAJJAN KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SHABA CHARI GANESH SHRIDHAR son of Late SHABA CHARI, employed as JE-1/C&W TICKET No. 6, VSG, Under SSE C&W, Vasco Da Gama, Goa Under South Western Railway Hubli, have changed my name and shall hereafter be known as GANESH SHABA CHARI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHABA CHARI GANESH SHRIDHAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ANUJ KUMAR son of Sh. NIRMAL TULSYAN, residing at 2A Ganesh Chandra Avenue, 6th Floor, Room No. 03, Kolkata-700 013, have changed my name and shall hereafter be known as ANUJ TULSYAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ANUJ KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as AMIT KUMAR son of Sh. NIRMAL TULSYAN, residing at 2A Ganesh Chandra Avenue, 7th Floor, Room No. 05, Kolkata-700 013, have changed my name and shall hereafter be known as AMIT TULSYAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AMIT KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as KUMAR YASHPAL son of Late SHAKTI KUMAR TULSYAN, residing at 106/15, Becharam Chatterjee Road, Behala, Kolkata-700 034, have changed my name and shall hereafter be known as YASHPAL TULSYAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KUMAR YASHPAL  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MANOJ KUMAR son of Shri M. P. SINGH, employed as Addl. PP with Directorate of Prosecution, Govt. of N.C.T. of Delhi, residing at 298, Ashoka Enclave, Part III, Faridabad, Haryana, have changed my name and shall hereafter be known as MANOJ CHAUDHARY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANOJ KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PRIYANKA GOEL wife of Shri SACHIN GUPTA, employed as Teacher in Riverside D.A.V. Public School Ambala Cantt., residing at 16-17, Ram Nagar, Near Housing Board Colony, Ambala Cantt., have changed my name and shall hereafter be known as PRIYANKA GUPTA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PRIYANKA GOEL  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as DILIP GAIN son of Late SAILEN GAIN, employed as Trolleyman in the SE/PW/BGA Sealdah Division E.Rly., residing at Vill+P.O. Kalikapur, P.S. Sonarpur, Dist. 24-Parganas (South), West Bengal, have changed my name and shall hereafter be known as DILIP GAYEN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DILIP GAIN  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as HITENDER SINGH son of Sh. NARENDER SINGH, employed as Assistant Commandant 5th Bn. SSB (MHA) Champawat (UK), residing at C Coy Academy Srinagar U.K., have changed my name and shall hereafter be known as HITENDER SINGH PATIAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HITENDER SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as KAMAMMA daughter of Sh. S. SURYANARAYANA, a student, A&N Islands, residing at Betapur, Rangat (PO), District of North & Middle Andaman, have changed my name and shall hereafter be known as S. KAMESHWARI daughter of Sh. S. SURYANARAYANA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KAMAMMA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as JAGAMAIAH son of Sh. S. SURYANARAYANA, a student, A&N Islands, residing at Betapur, Rangat (PO), District of North & Middle Andaman, have changed my name and shall hereafter be known as S. KESHAV RAO son of Sh. S. SURYANARAYANA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JAGAMAIAH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as KADARAMMA daughter of Sh. S. SURYANARAYANA, a student, A&N Islands, residing at Betapur, Rangat (PO), District of North & Middle Andaman, have changed my name and shall hereafter be known as S. KAVITHA daughter of Sh. S. SURYANARAYANA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KADARAMMA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SHARANJIT KAUR wife of Shri BALJIT SINGH, retired Government Servant of NCT LNJP Hospital, residing at G-4/6&7, Malviya Nagar, New Delhi-110017, have changed my name and shall hereafter be known as SHANTI DEVI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHARANJIT KAUR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PRABHOO DAYAL son of Sh. SURESH CHANDRA, Practice as Advocate in the Supreme Court of India, Permanent resident of Village-Sujan Sarai, Post-Sataura, Distt. Kannauj (U.P.). Presently residing at 614/6, Govindpuri, Kalkaji, New Delhi-110019, have changed my name and shall hereafter be known as PRABHOO DAYAL TIWARI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PRABHOO DAYAL  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SEETHAYYA CHUKKALA son of Sh. SURYANARAYANA, employed as Tax Assistant in the Income Tax Department, Ministry of Finance, Government of India, residing at 13-6-462/1/21, Karwan, Hyderabad, have changed my name and shall hereafter be known as SHIVA KUMAR CHUKKALA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SEETHAYYA CHUKKALA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ADITI GUPTA daughter of Sh. JAI SINGH GUPTA, residing at 7, Sultanpur Estate, Mehrauli, New Delhi-110030, have changed my name and shall hereafter be known as MEDHA GUPTA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ADITI GUPTA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as KAPIL son of Shri SHAM LAL KHANNA, employed as Executive in the Patni Computers Ltd., residing at 745, Raja Garden, Near Sec. 19, Old Faridabad, Haryana, have changed my name and shall hereafter be known as KAPIL KHANNA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KAPIL  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SUNITA SAINI daughter of Sh. MADAN LAL SAINI wife of Sh. SATYKAM SAINI, residing at RZ-2/230, J-Block, West Sagarpur, New Delhi-110046, have changed my name and shall hereafter be known as SUYESHA SAINI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUNITA SAINI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAM KHILARI son of Sh. OM PRAKASH, employed as Assistant Signal & Telecom Engineer in the Northern Railway, residing at 111B, Railway Colony, Thompson Road, New Delhi-110002, have changed my name and shall hereafter be known as RAM KHILARI GUPTA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAM KHILARI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as CHANDRAKANT DATTARAM KHETLE son of Late DATTARAM AMRUTRAO KHETLE, employed as BSNL WTR. Mumbai, residing at K/3, Telephone Colony, Mogal Lane Matunga (W) Mahim Mumbai-400 016, have changed my name and shall hereafter be known as CHANDRAKANT D. JADHAV.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

CHANDRAKANT DATTARAM KHETLE  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SUDHA KUMARI wife of Sh. J. S. CHAUDHARY, employed as Assistant (Legal) in the Ministry of Law and Justice, Department of Legal Affairs, Shastri Bhawan, New Delhi, residing at B-203, Hardev Puri, Gali No. 6, Shahdara, Delhi-110032, have changed my name and shall hereafter be known as SUDHA CHAUDHARY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUDHA KUMARI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAMAYAN KUMAR GUPTA son of Shri LAL BABU GUPTA, residing at Gyani Sah Chowk, Chhatradhari Bazar, Chapra (Saran), Bihar, have changed my name and shall hereafter be known as RAJ GUPTA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAMAYAN KUMAR GUPTA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RINKU son of Sh. NAND LAL SHARMA, residing at E-414/6, Gali No. 7, Sangam Vihar, New Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as AJAY SHARMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RINKU  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as E SELVARAJ son/daughter/wife of Sh. ELUMALAI, employed as Group 'C' in the Garrison Engineer (South), Bangalore, residing at 7, Bharathi Nagar, HM Halli (PO) Jata Hobli, Bangalore North, Bangalore-562 157, have changed my name and shall hereafter be known as S PULLAIAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

E SELVARAJ  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as DIVYA BHATIA daughter of Sh. RAMESH KUMAR, residing at F-24/60, Sector-3, Rohini, Delhi-85, have changed my name and shall hereafter be known as OSHIN BHATIA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DIVYA BHATIA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RADHIKA TALWAR daughter of Sh. MAHINDER SINGH TALWAR, residing at B-203, Guru Nanak Pura, Luxmi Nagar, Street No. 5, Delhi-110092, have changed my name and shall hereafter be known as JASLEEN KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RADHIKA TALWAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PARVEEN son of Sh. MAHENDER SINGH, employed as Sr. Associate in the Quattro Mortgage Solutions Pvt. Ltd., residing at H. No. 31, Din Pur Extn., Najafgarh, New Delhi-110043, have changed my name and shall hereafter be known as PARVEEN KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PARVEEN  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SANJAY son of Sh. MAHENDER SINGH, employed as Supervisor in the North India Fineserve Pvt. Ltd., residing at H. No. 31, Din Pur Extn., Najafgarh, New Delhi-110043, have changed my name and shall hereafter be known as SANJAY SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANJAY  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as HARMESH son of Shri TARA CHAND, residing at 94, Shakarpur (Khas), Gali No. 1, Delhi-110092, have changed my name and shall hereafter be known as HARMESH KUMAR SONI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HARMESH  
[Signature (in existing old name)]

I, MANOJ DASSANI son of Sh. CHAND RATTAN DASSANI, residing at 18/603, Heritage City, Gurgaon-122002, have changed the name of my minor daughter ERA DASSANI aged 7 years and she shall hereafter be known as INEASSA DASSANI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANOJ DASSANI  
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as CHETHANA GIRIYAPPA wife of Sh. RAKESH BADUGU, residing at 2-2/1, Pudivada Village of Nagaram Mandal, Guntur District, Andhra Pradesh-522 268, have changed my name and shall hereafter be known as VIDULARAKESH BADUGU.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

CHETHANA GIRIYAPPA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SUNIL son of Sh. RAMNAIN, employed as Company Secretary by Profession, residing at H. No. 287, Street No.-11, Karan Vihar-II, Kirari Extension, Sultanpuri, New Delhi-110086, have changed my name and shall hereafter be known as SUNIL MAURYA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUNIL  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as HUSAINPEER, KURUNDWAD son of Sh. GUDUSAHEB, employed as Regular Mazdoor (General) in the Bharat Sanchar Nigam Limited Office of General Manager Telecom, District Bijapur, residing at Near J. M. Hall Shastri Nagar, Bijapur City, Karnataka State, have changed my surname and shall hereafter be known as HUSAINPEER GUDUSAHEB, SARWAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HUSAINPEER, KURUNDWAD  
[Signature (in existing old name)]



I, hitherto known as DILBER SINGH son of Late BACHAN SINGH, employed as Coding Analyst in the United Health Group Information Services Pvt. Ltd., Gurgaon, residing at B-18/C-1, I.I.T. Campus, Hauz Khas, New Delhi-110016, have changed my name and shall hereafter be known as DILBER SINGH RAWAT.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DILBER SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SHABNAM MASROOR AHMED wife of Sh. NAYAB AHMED SHAKIR, a Housewife, residing at F-4, Nizamuddin West, New Delhi-110013, have changed my name and shall hereafter be known as SHABNAM NAYAB.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHABNAM MASROOR AHMED  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as V. PREMA daughter of Sh. G. VEERASAMY, employed as one of the Individual Personal Home Place Survey Measurement do with Agriculture Land (Paddy Field) Cultivation Disturbance basis final Destruction do duty in the Thevur-Sivaram Illam residing at Door Number 3/22-B South Street, Sambalur, Thevur post, Thiruvannamalai Taluk, Nagapattinam Quid-E-Millat District, Madras, Tamil Nadu-611109, have changed my name and shall hereafter be known as SIVARAM PREMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

V. PREMA  
[Signature (in existing old name)]

I, MANIT RASTOGI father of ARYAMAN VIR RASTOGI, employed as Managing Partner of M/s. Morphogenesis, residing at N-85, Panchsheel Park, New Delhi-110017, have changed the name of my minor son ARYAMAN VIR RASTOGI, aged 15 yrs. and he shall hereafter be known as ARYAMAN VIR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANIT RASTOGI  
[Signature of Guardian]

I, MANIT RASTOGI father of ANANYA RASTOGI, employed as Managing Partner of M/s. Morphogenesis, residing at N-85, Panchsheel Park, New Delhi-110017, have

changed the name of my minor daughter ARYAMAN VIR RASTOGI aged 15 yrs and she shall hereafter be known as ANANYA VIR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANIT RASTOGI  
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as SHANKAR NATH PIPIL son of Lt. JAWAHAR LAL PIPIL, employed as Helper in the Delhi Consumer Corporation Whole Sales Store Ltd., residing at L-25, Vijay Chowk, Laxmi Nagar, Delhi-110092, have changed my name and shall hereafter be known as SHANKAR LAL PIPIL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHANKAR NATH PIPIL  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as DILIP KUMAR @ DILIP KUMAR PANDITA @ D. K. PANDITA @ DILIP PANDITA son of Sh. AVTAR KRISHAN PANDITA, residing at 151, Pocket-1, Sector-25, Rohini, Delhi-110085, have changed my name and shall hereafter be known as DILIP PANDITA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DILIP KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as JASPAL BHATIA daughter of Lt. S. AMOLAK SINGH BHATIA, employed as Private Secretary in the O/o Pdaesm, AGCR, New Delhi, residing at 14/424, Joshi Road, Karol Bagh, New Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as JASPAL KAUR BHATIA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JASPAL BHATIA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ANKIT PANDEY son of Sh. D. M. PANDEY, residing at 18/350, Lodhi Colony, New Delhi-110003, have changed my name and shall hereafter be known as AARYAN DEV.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ANKIT PANDEY  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as GEETIKA POKHRIYAL, wife of Sh. RISHABH NAUTIYAL, Employed as Principal Correspondent in the Times, residing at 474, Sector-15A, Noida, have changed my name and shall hereafter be known as GEETIKA NAUTIYAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GEETIKA POKHRIYAL  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PARVEEN KUMAR GOEL son of Late RAM KUMAR GOEL, doing Business, residing at 5455/71, Kikar Wala Chowk, Arya Samaj Road, Karol Bagh, New Delhi-110005, have changed my name and shall hereafter be known as PARVEEN GOEL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PARVEEN KUMAR GOEL  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as AMIT OMAR son of Sh. VISHNU PRAKASH GUPTA, Chartered Accountant, residing at 49/1, Kali Charan Road, Chowk Shahjahanpur, U. P.-242001, have changed my name and shall hereafter be known as AMIT GUPTA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AMIT OMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, SAURABH SINGH son of Sh. ARUN KUMAR SINGH, residing at 108, C-58/18, Sharad Kunj Apartment, Sector-62, Noida-201301, have changed the name of my minor daughter SAMIDHA SINGH, aged One Year and Six Months and She shall hereafter be known as SURINA SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SAURABH SINGH  
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as SURESH son of Sh. BHAGAT RAM, residing at B-108, First Floor, Sector-20, Noida-201301, U.P., Permanent Address Q. No. 737-S-2, B.S.L. Conloy, Sunder Nagar, District-Mandi, Himachal Pradesh, Pin-174402, have changed my name and shall hereafter be known as SURESH PRAKUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SURESH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as NISHANT DIWAN son of Sh. V. K. DIWAN, residing at E-1/77, Sector-7, Rohini, Delhi-110085, have changed my name and shall hereafter be known as NISHANT S. DIWAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NISHANT DIWAN  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PRIYANKA JAIN daughter of Sh. RAKESH JAINA, doing Business in Delhi, residing at E-17, Defence Colony, New Delhi-110024, have changed my name and shall hereafter be known as PRIYANKA JAINA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PRIYANKA JAIN  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ANUPAM JAIN son of Sh. RAKESH JAINA, doing Business in Delhi, residing at E-17, Defence Colony, New Delhi-110024, have changed my name and shall hereafter be known as ANUPAM JAINA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ANUPAM JAIN  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as NITIKA JAIN daughter of Sh. RAKESH JAINA, doing Business in Delhi, residing at E-17, Defence Colony, New Delhi-110024, have changed my name and shall hereafter be known as NITIKA JAINA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NITIKA JAIN  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as USHA JAIN wife of Sh. RAKESH JAINA, doing Business in Delhi, residing at E-17, Defence Colony, New Delhi-110024, have changed my name and shall hereafter be known as Mrs. USHA JAINA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

USHA JAIN  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SABEENA LALL wife of Surgeon Lt Cdr ASHISH TAWAR, employed as Indian Army Medical Officer, residing at D-1, Green Acres Society, Salunke Vihar Road, Pune, have changed my name and shall hereafter be known as SHABEENA TAWAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SABEENA LALL  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MAHABIR BALMIKI son of Lt. RAMCHARAN, employed as Sub Staff in the IISCO, residing at B-270, Ambedkar Colony, Sector-1, R. K. Puram, Delhi-110022, have changed my name and shall hereafter be known as MAHABIR SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MAHABIR BALMIKI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAJ KUMARI daughter of Sh. JAI CHAND SHARMA, Govt. Servant (Nurse) in Lady Hardinge Hospital New Delhi residing at room No. 4 and 5 Old Block, Nurses Hostel, Lady Hardinge Hospital, Delhi-110001, have changed my name and shall hereafter be known as SHIVANI SHARMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJ KUMARI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SANJEEV KUMAR BHALLA son of Sh. KEWAL KRISHAN BHALLA, employed as Director in the Kamal Plastic Industries Pvt. Ltd. at E-4, Sector-8, Noida, residing at B-2/15, Model Town-1, Delhi-110009, have changed my name and shall hereafter be known as SANJAY BHALLA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANJEEV KUMAR BHALLA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAJ RANI wife of Sh. SANDEEP, a housewife residing at H. No. 426, Masjid Wali Gali, Bakhtawarpur, Delhi-110036, have changed my name and shall hereafter be known as RAKHI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJ RANI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as JITENDER SINGH SOKHI son of Sh. BANTA SINGH SOKHI, employed as Warrant Officer in Indian Air Force residing at SMQ No. F-50, Camero Complex, Subroto Park, New Delhi-110010, have changed my name and shall hereafter be known as JATTNDER SINGH SOKHI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JITENDER SINGH SOKHI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as DINESH SINGH son of Sh. ATTAR SINGH, employed as Wing Commander in Indian Air Force residing at P-49B, Shankar Vihar, New Delhi-110010, have changed my name and shall hereafter be known as DINESH SINGH DAGAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DINESH SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAKESH KUMAR son of Sh. BALDEV RAJ SHARMA, employed as Tech Grade-1, in Northern Railway Mechanical Workshop Amritsar (Punjab) residing at House No. 3960/22/14, Mahavir Gali Putlighar Amritsar (Punjab), have changed my name and shall hereafter be known as RAKESH SHARMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAKESH KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PAPPU RAM son of Sh. HARPHOOL SINGH, employed as Peon in the University Grants Commission residing at E-131 Moti Bagh, New Delhi-110021, have changed my name and shall hereafter be known as NISHANT KALSHAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PAPPU RAM  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MUKESH KUMAR son of Sh. BUDH PAL SINGH, employed as Sr. Software Engineer residing at A-141, Sector-40, Noida, have changed my name and shall hereafter be known as MUKESH KUMAR CHAUHAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MUKESH KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SEENA son of Sh. PUTTAMADU, employed as Multi Skilled Employee in the Department of Posts residing at D No. 1469, Main Road, Kyathamaranaha Hulli Mysore, have changed my name and shall hereafter be known as SRINIVASA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SEENA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as GANARAJA. K son of Sh. GOPALAKRISHNA K, residing at D. No. 3-30-2399/2, Pound Garden, Kadri Raod, Mangalore-575003, D. K. Dist., Karnataka, have changed my name and shall hereafter be known as SIREE.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GANARAJA. K  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as KULDEEP KUMAR son of Sh. MAHESH CHAND BIDALIA, residing at A-7/42 Dayal Pur Ext., Tukmir Pur Road, Gokul Puri, Delhi-110094, have changed my name and shall hereafter be known as KULDEEP KUMAR BIDALIA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KULDEEP KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as JANG VEER SHESH NAG SINGH GURON son of Sh. KANT PAL SINGH, employed as Group Captain in the Indian Air Force residing at H. No. SP 165A, Subroto Park, Delhi Cantt, New Delhi-110010, have changed my name and shall hereafter be known as JANG VEER SINGH GURON.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JANG VEER SHESH NAG SINGH GURON  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MAYA T. BUDHRANI wife of Sh. M. B. THAKUR, employed as Director, residing at No. 71, 11th Cross, 1st stage, Indiranagar, Bangalore-560038, have changed my name and shall hereafter be known as NEELKAMAL T. BUDHRANI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MAYA T. BUDHRANI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as HIMANSHU KOHLI son of Sh. NATHI LAL, residing at 1553, Gali No. 15, Govindpuri, Kalkaji, New Delhi-110019, have changed my name and shall hereafter be known as HIMANSHU KOLI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HIMANSHU KOHLI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as WASIM RAJA son of Sh. ALTAF HOSSAIN MANDAL, employed as Tax Assistant, Mumbai Customs, residing at A-303, Shree Complex, Kamothe, Mansarovar, Navi Mumbai-410209, have changed my name and shall hereafter be known as AVIEL SHALOM.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

WASIM RAJA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SURAT SINGH son of Late RANPAT, residing at 179, Deendarpur Village, Najafgarh, New Delhi-110043, have changed my name and shall hereafter be known as SURAT SHOKEEN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SURAT SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BHOOP SINGH son of Late RANPAT, residing at 173, Old Chaupal Side, Village Deendarpur, Najafgarh, New Delhi-110043, have changed my name and shall hereafter be known as BHOOP SHOKEEN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BHOOP SINGH  
[Signature (in existing old name)]

#### CHANGE OF RELIGION

I, WASIM RAJA son of Shri ALTAF HOSSAIN MANDAL, employed as Tax Assistant in the Department of Revenue, New Custom House, Mumbai, residing at A-303, Shree Complex, Kamothe, Mansarovar, Navi Mumbai-410209, do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced JEWISM and renounced ISLAM with effect from 14th day of December, 2010.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

WASIM RAJA  
[Signature]

I, SURAT SINGH son of Late RANPAT, residing at 179, Deendarpur Village, Najafgarh, New Delhi-110043. Do hereby solemnly affirm and declare as under that I have embraced MUSLIM religion and renounced HINDU religion with effect from 23.02.2011.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SURAT SINGH  
[Signature]

I, BHOOP SINGH son of Late RANPAT, residing at 173, Village Deendarpur, Najafgarh, New Delhi-110043. Do hereby solemnly affirm and declare as under that I have embraced MUSLIM religion and renounced HINDU religion with effect from 15.02.2011.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BHOOP SINGH  
[Signature]

#### PUBLIC NOTICE

I, HIMANSHU KOLI son of Sh. NATHI LAL, residing at House No. 1553, Gali No. 15, Govindpuri, Kalkaji, New Delhi-110019, do hereby declare for general information that the name of my father has been wrongly written as NATHU RAM in my Educational Documents and Service Book/Licence and other documents. The actual name of my father is NATHI LAL which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HIMANSHU KOLI  
[Signature]

I, Ch. JOGA RAO son of Ch. BASUDEV, residing at Dairy Farm, Junglighat (PO), Port Blair, South Andaman, Andaman & Nicobar Islands, do hereby declare for general information that the name of my father has been wrongly written as Ch. BASUDEV in my Educational Documents and Service Book/Licence and other documents. The actual name of my father is Ch. VASUDEV which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JOGA RAO  
[Signature]

I, DIGAMBAR VERMA son of Sh. BABU LAL, residing at Bara Ayma, Ward No. 31, Near Mahadev Club, P.O. Nimpura, P. S. Kharagpur (T), Dist. Paschim Medinipur,

Pin-721304, (West Bengal), do hereby declare for general information that the name of mine has been wrongly written as DIGAMBAR VARMA in my Educational Documents and Service Book. The actual name of mine is DIGAMBAR VERMA which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DIGAMBAR VERMA  
[Signature]

#### CORRIGENDUM

Read—PIYUSH BASWAL

Instead of—PIYUS BASWAL

Notified as the Gazette of India Part-IV, Issue No. 2, dated 8.1.2011 at Page No. 16, Col. 2.

सार्वजनिक सूचना

भारत एल्युमीनियम कंपनी लिमिटेड

उपाध्यक्ष (ऊर्जा)

बाल्को नगर, कोरबा-495684

सं. BALCO/1200/STAT/Transmission/2010/28—मै. पावर ग्रिड कारपोरेशन ऑफ इंडिया लिमिटेड, (भारत सरकार का एक उपक्रम) से अनुबंध "अतिमात्रा में ऊर्जा हस्तांतरण" के आधार पर ऊर्जा शून्यीकरण के लिए भारत एल्युमीनियम कंपनी लिमिटेड, (बाल्को) जिसका पंजीकृत कार्यालय एल्युमीनियम सदन कोर-6 स्कोप ऑफिस कॉम्प्लेक्स लोदी रोड, नई दिल्ली-110003 है, के द्वारा 1200 मेगावाट पावर प्लांट कोरबा से PGCIL, NTPC से बिरसिंहपुर 400 KV परीक्षण लाइन का समर्पित कार्य किया जा रहा है। समस्त ऊर्जा को उक्त ग्रिड में प्रदान करने के लिए विद्युत अधिनियम 2003 धारा 164 के तहत केन्द्र/राज्य प्राधिकार को किया गया है/प्रस्तावित है। विद्युत परीक्षण के लिए निम्नलिखित परीक्षण योजना द्वारा विद्युत लाइन तार अथवा विद्युत प्लांट का स्थापना मरम्मत कार्य किया जाना है जिसके कमीशनिंग परीक्षण प्रतिनिधित्व/आवेदन करना धारण तथा अन्य कार्य के लिए सर्वेक्षण निर्माण संस्थापन निरीक्षण स्थापना एवं अन्य कार्य करने का दायित्व होगा। एतद्वारा यह आम जनता के लिए प्रकाशित किया जा रहा है।

परीक्षण का नाम : LILO संयोजन बाल्को 1200 मेगावाट पावर प्लांट का PGCIL, NTPC से बिरसिंहपुर 400 KV लाइन में

योजना में शामिल कार्य : 1200 मेगावाट पावर प्लांट बाल्को कोरबा से PGCIL, NTPC बिरसिंहपुर ग्रिड में 400 KV डबल सर्किट 17.4 किमी. (लगभग) परीक्षण लाइन का कार्य

आम जनता के हित में यह भी सूचित किया जाता है कि यदि कोई व्यक्ति उक्त योजना के क्रियान्वयन के संबंध में प्रतिनिधित्व/आवेदन करना चाहता है तो लिखित में इस सूचना के प्रकाशन के दो माह के भीतर अधोहस्ताक्षरकर्ता के पास प्रतिनिधित्व/आवेदन कर सकते हैं। योजना का पूर्ण विवरण किसी भी कार्य दिवस कार्यालयीन समय में अधोहस्ताक्षरकर्ता के कार्यालय में देखा जा सकता है।

कोरबा जिले के उन ग्रामों के नाम जो परीपण लाइन में अथवा आसपास आते हैं : जामहार, सोनपुरी तराईडान, जेलगांव स्याहीमुंडरी भाठाधारा गोपालपुर।

इन्दनील दत्ता  
उपाध्यक्ष (ऊर्जा)

#### PUBLIC NOTICE

#### BHARAT ALUMINIUM COMPANY LIMITED

The Vice President (Power)

BALCO Nagar, Korba-495 684

No. BALCO/1200/STAT/TRANSMISSION/2010/28—On the basis of A Bulk Power Transfer Agreement with M/s. Power Grid Corporation of India Limited (a Govt. of India Undertaking) for evacuation of power, Bharat Aluminium Company Ltd. (BALCO) having its registered office at Aluminium Sadan Core-6, Scope Office Complex, Lodi Road, New Delhi-110003, is implementing a dedicated transmission line for connecting its 1200 MW power plant at Korba, to the PGCIL NTPC to Birsinghpur 400 KV transmission line. It, therefore, intends to apply to the concerned State/Central authorities to confer upon it all the power under Section 164 of the Electricity Act, 2003 for the placing of electric lines or electrical plant for the transmission of electricity to be so established or maintained and will undertake the survey, construction, installation, inspection, erection and other works to be followed by commissioning, operation, maintenance and other works for the following transmission

scheme and the same is being published here for general information.

Name of the Transmission scheme :—LIL0 Connectivity of  
BALCO 1200 MW  
Power Plant with  
PGCIL NTPC-  
Birsinghpur 400 KV  
Line

Works covered under the scheme :—Construction of 17.6  
Km (approx) 400 KV  
Double Circuit  
Transmission line  
from 1200 MW Power  
Plant of BALCO at  
Korba to PGCIL  
NTPC-Birsinghpur  
Grid

It is also notified in the interest of the general public that any person interested in making representations regarding the execution of the above scheme, may submit such representation in writing, so as to reach the undersigned latest within 2 months from the date of publication of this notification. Full details of the scheme may be seen in the office of the undersigned, on any working day during office hours.

Names of the villages in and around the route of the transmission line, falling in the district of Korba, are : Jambahar, Taraidon, Nawagaon, Symundri, Gopalpur, Jannipali and Agarkhaat.

INDRANIL DUTTA  
Vice President (Power)



## मध्य प्रदेश स्टॉक एक्सचेंज इन्दौर स्टॉक एक्सचेंज के नियम

### अध्याय 1

#### प्रारम्भिक

#### 1.1 संक्षिप्त शीर्षक और प्रारंभ

##### 1.1.1 संक्षिप्त शीर्षक

ये नियम, उप-विधियाँ और विनियम "द मध्य प्रदेश स्टॉक एक्सचेंज" रूल्स, बायलाज एंड रेगुलेशन्स 2003 कहलाएंगे।

##### 1.1.2 प्रारंभ

ये उस दिनांक से प्रभावशील होंगे जैसा नवनिर्णय बोर्ड उसकी ओर से तय और अधिसूचित करे।

#### 1.2 अधिनियम और सांविधिक नियमों के अधीन

इन नियमों की सिफ्ट्यूरीटीज कांटेक्ट्स (रेगुलेशन्स) एक्ट, 1956 (जिसे इसके बाद एफ.सी.(आर.) एक्ट कहा जाएगा), द सिफ्ट्यूरीटीज कांटेक्ट्स (रेगुलेशन्स) रूल्स 1957 (जिसे इसके बाद एस.सी.(आर.) रूल्स कहा जाएगा) और सिफ्ट्यूरीटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड आफ इंडिया एक्ट, 1992 (जिसे इसके बाद सेबी एक्ट कहा जाएगा) एवं भारत सरकार और/या सेबी द्वारा उनके अंतर्गत समय-समय पर जारी नियम, निर्देश, आदेश, दिशानिर्देश, मानदंड तथा परिपत्रों के अधीन पढ़ा जाएगा।

### अध्याय 2

#### 2. परिभाषाएँ

2.1 'एक्टिव मेंबर/ट्रेडिंग मेंबर' का अर्थ सदस्य/व्यापारी सदस्य है जो 'निष्क्रिय सदस्य/व्यापारी सदस्य' नहीं है।

2.2 'एसोसिएट' शीयर दलाल, व्यक्ति, निगमित निकाय या फर्म के संबंध में वह व्यक्ति होगा-

1. जो प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से, स्वयं, या अन्य व्यक्तियों के साथ मिलकर शीयर दलाल, याद्वे व्यक्ति हो, निगमित निकाय या फर्म हो के ऊपर नियंत्रण रखता है या उसके पास ऐसे निकायों की कम से कम 15 प्रतिशत पूंजी है, या

2. जो शीयर दलाल, व्यक्ति या निगमित निकाय या फर्म पर प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से, स्वयं अथवा अन्य लोगों के साथ मिलकर नियंत्रण रखता है या

3. जिसका निर्देशक या भागीदार शीयर दलाल, निगमित निकाय या फर्म का भी निर्देशक या भागीदार है जैसा भी मामला हो।

2.3 "बैक केपिटल" का अर्थ है और उसमें शामिल है बैक मिनिमम केपिटल, मार्जिन मनी, अन्य कोई क्रेडिट राशि, शीयर, कण पत्र, बांड्स, यूनिट्स, अन्य प्रतिभूतियाँ, बैंक गारंटियाँ और अन्य संपादित, याद्वे जिस नाम से जाने जाएं।

2.4 'ब्रोकर' का अर्थ है सदस्य या व्यापारी सदस्य संबंधित स्टॉक एक्सचेंज के संबंध में जैसा यहाँ परिभाषित है और जो शेयर दलाली का काम इन कानूनों में निर्दिष्ट अनुसार करता है।

2.5 'बिजनेस एसोसिएट' का अर्थ है सदस्य/व्यापारी सदस्य द्वारा पारस्परिक पर या दलाली में हिस्से पर या किसी और प्रकार से नियुक्त व्यक्ति जिसका काम प्रतिभूति संबंधित व्यापार चलाना और/या बाजार में सौदे करना जिसे डीलर, अनुमोदित भोक्ता, अधिकृत प्रतिनिधि, एजेंट, उप-दलाल, रेमिसियर, कर्मचारी या जिस भी नाम से जाना जाएं।

2.6 "बायलाज" का अर्थ एक्सचेंज की उपविधियाँ हैं जो संप्रति प्रभावशील हैं।

2.7 'क्लीयरिंग मेंबर' का अर्थ है समाशोधन निगम या एक्सचेंज के क्लीयरिंग हाउस का सदस्य जो एक्सचेंज में सभी बकाया देन-दारियों के समाशोधन और निपटान का उत्तरदायित्व ले, उन व्यापारी सदस्यों के संबंध में जो उसके माध्यम से कार्य करने का विकल्प चुनते हैं बतौर व्यापारी सदस्य और ऐसे व्यापारी सदस्यों द्वारा सजित दावियों के लिये भी सीधे और/या अपने क्लाइंटों की ओर से, और ऐसे क्लीयरिंग सदस्य 'ट्रेडिंग कम क्लीयरिंग मेंबर', या 'कस्टोडियन क्लीयरिंग मेंबर', या प्रोफेशनल क्लीयरिंग मेंबर या 'ट्रेडिंग कम प्रोफेशनल क्लीयरिंग मेंबर' भी हो सकते हैं।

2.8 'कंपनी' का अर्थ है कंपनी जैसा कंपनी अधिनियम में परिभाषित है।

2.9 'कांटेक्ट' का अर्थ है प्रतिभूतियों की खरीदी और/या प्रतिभूतियों की बिक्री के लिये या उससे संबंधित अनुबंध।

2.10 'कंट्रोल' में निर्देशकों के बहुमत को नियुक्त करने का अधिकार या प्रबंधन का निर्देशन या नीतिगत निर्णय किसी व्यक्ति द्वारा या लोग मिलकर व्यक्तिगत रूप से या मिलकर, प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से, उनकी शीयर होल्डिंग या प्रबंधन अधिकार, या शीयरधारकों के समझौते या मतदान समझौते या अन्य किसी रीति से नियंत्रण।

2.11 'डीलर' का अर्थ कोई व्यक्ति या व्यक्तियों का समूह या कंपनी जैसी वह कंपनी अधिनियम में परिभाषित है, या निगमित निकाय जो स्वयं हेतु या किसी अन्य व्यक्ति की ओर से या स्टॉक एक्सचेंज द्वारा मान्य दलाल के माध्यम से।

2.12 'एक्सचेंज' का अर्थ है 'द मध्य प्रदेश स्टॉक एक्सचेंज'।

2.13 'कमिली मेम्बर' सदस्य/व्यापारी सदस्य के पारिवारिक सदस्य का अर्थ है सदस्य/व्यापारी सदस्य के पति, माता या पति या पत्नी या पुत्र या लड़के या अविवाहित पुत्री या लड़कियाँ, या बहू या बहूएँ या पिता का भाई या भाईगण या उनके पुत्र या पोता या पोते या भाई या भाईगण या अविवाहित पुत्री या पुत्रियाँ या पुत्र के या पुत्रों के पुत्र या लड़के।

2.14 'नवनिर्णय बोर्ड' का अर्थ है और उसमें शामिल है बोर्ड आफ डायरेक्टर्स, या काउंसिल आफ मैनेजमेंट या नवनिर्णय बोर्ड या बोर्ड, जिस नाम से भी सभी सदस्यों/व्यापारी सदस्यों पर पूरा श्रेणाधिकार तथा एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों तथा विनियमों के विविध प्रावधानों में समाहित तमाम मामलों तथा प्रतिभूतियों जारी करने वालों पर अधिकार जो एक्सचेंज में सूचीबद्ध हैं जैसा कि एक्सचेंज के सूचीकरण करार और उपविधियों में उल्लेखित है तथा सेबी द्वारा एससी (आर) एक्ट एवं उसके अंतर्गत बनाए गए नियमों व विनियमों के अंतर्गत समय-समय पर नियत आवश्यकताओं को लागू करना।

2.15 "इनएक्टिव मेंबर/ट्रेडिंग मेंबर" का अर्थ है सदस्य/व्यापारी सदस्य जिसका एक्सचेंज में लेन-देन सदस्य/व्यापारी सदस्य की ओर से, लेन-देन का 1/10 से कम है और/या जिसने नव वित्तीय वर्ष की तुलना में 50 से कम व्यापार दिवसों में काम किया है।

2.14 'इन्तरप्रेट' का अर्थ कोई व्यक्ति है जो नगद लेन-देन के आधार पर प्रतिभूतियाँ खरीदता और/या बेचता है जैसा कि दलाल द्वारा जारी किये गए क्रेडिट नोट में दर्शाया जाता है और/या उनकी लेता और/या देता है तथा उसे ब्राह्मक या घटक या अन्य ऐसे नामों से जाना जाता है ।

2.15 'ड्रग राइटिंग' में शामिल है हस्तलिखित, टंकन, लिथोग्राफी, फेक्स, कम्प्यूटर्स से डाउनलोड करना और संप्रसारण के अन्य सामान्य तरीके ।

2.16 'ड्यूअर' का मतलब कोई भी कंपनी जो तदनुसार कंपनी अधिनियम में परिभाषित है, या निगमित निकाय जो जारी करने का इरादा रखता है या पहले ही जमाता को पूंजी, तमाम आवश्यकताओं की पूर्ति हेतु जारी कर चुका है जो ऐसे मामलों बाधत है जिन्हें संघत अधिकारी समय-समय पर अधिसूचित करता है ।

2.17 'लिस्टेड सिक्युरिटीज' का अर्थ है और उसमें सम्मिलित है एक या अधिक प्रतिभूतियाँ जिनके बारे में अधिसूचना जारी हो चुकी है कि वे एक या अधिक मान्य स्टॉक एक्सचेंजों में सूचीबद्ध हैं ।

2.20 'मेम्बरश्वीप' लिंग में स्त्रीलिंग भी शामिल है ।

2.21 'मेम्बर' का अर्थ है व्यक्ति या भागीदारी फर्म, या कंपनी (जैसा कंपनी अधिनियम में परिभाषित है), या निगमित निकाय जिसे एक्सचेंज में प्रवेश मिला हुआ है, वह एक्सचेंज में शेयर दलाली का कार्य कर रहा है या नहीं, और जिसे कंपनी या संस्थान के सदस्य की हैसियत से मताधिकार प्राप्त है, स्टॉक एक्सचेंज में, जैसा भी मामला हो ।

2.22 'मंत्र' का मतलब अंग्रेजी कैलेंडर माह है ।

2.23 'मल्लिगत मेम्बरशिप/मल्लिगत ट्रेडिंग मेम्बरशिप' का अर्थ है व्यक्ति, या भागीदारी फर्म या कंपनी (जैसा कंपनी अधिनियम में परिभाषित है), या निगमित निकाय, जिसके पास प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से या जो नियंत्रण प्राप्त करने की प्रक्रिया से गुजर रहा है किसी अन्य निकाय को जो कि सदस्य/कारोवारी सदस्य उसी स्टॉक एक्सचेंज का है और/या किसी अन्य स्टॉक एक्सचेंज (जो) का और उसमें शामिल होंगे ।

2.23.1 व्यक्ति, जो सदस्य/व्यापारी सदस्य एक स्टॉक एक्सचेंज का है और अन्य स्टॉक एक्सचेंज का भी सदस्य/व्यापारी सदस्य है, या

2.23.2 व्यक्ति, जो सदस्य/व्यापारी सदस्य एक स्टॉक एक्सचेंज का है, और वह नामित निदेशक/कंपनी/निगमित निकाय का नामिनी भी है । जो कि अन्य स्टॉक एक्सचेंज का सदस्य/व्यापारी सदस्य भी है, या

2.23.3 व्यक्ति जो नामित निदेशक/कंपनी का नामिनी/निगमित निकाय का नामिनी है जिसमें कम से कम दो नामित निदेशक/नामिनी और एक नामित निदेशक/नामिनी सदस्य/व्यापारी सदस्य अन्य स्टॉक एक्सचेंज का है या नामित निदेशक कंपनी/निगमित निकाय का नामिनी जो कि अन्य स्टॉक एक्सचेंज का सदस्य/व्यापारी सदस्य है, या

2.23.4 व्यक्ति एक स्टॉक एक्सचेंज का सदस्य/व्यापारी सदस्य है, या जो नामित निदेशक/कंपनी/निगमित निकाय का नामिनी है जो एक स्टॉक एक्सचेंज का सदस्य/व्यापारी सदस्य है वह किसी भागीदारी फर्म में दूसरे स्टॉक एक्सचेंज का नामित भागीदार है ।

2.24 'रिक्वाइज्ड स्टॉक एक्सचेंज' का अर्थ है स्टॉक एक्सचेंज जो वर्तमान में केंद्र सरकार और सेबी द्वारा एससी (आर) अधिनियम के तहत मान्य है ।

2.25 'रेगुलेटर्स' का अर्थ है एक्सचेंज के विनियम जो संप्रति प्रभावशील है ।

2.26 'रिप्रेजेंटेटिव मेम्बर/ट्रेडिंग मेम्बर' वह है जो एक्सचेंज के गवर्निंग बोर्ड/कार्यपासिक निदेशक की पूर्वानुमति से एक्सचेंज में अन्य सदस्य/व्यापारी सदस्य की ओर से कारोबार करता है ।

2.27 'रूल्स' उन नियमों के संदर्भ में सामान्यतः स्टॉक एक्सचेंज की रचना व प्रबंधन में, स्टॉक एक्सचेंज के मामले में जो कि निगमित संस्था है, और उसका ज्ञापन व अंतर्नियम है ।

2.28 'सील' का अर्थ एक्सचेंज की सामान्य मुहर है जिसे गवर्निंग बोर्ड ने संप्रति अंगीकार कर रखा है ।

2.29 'सेबी' का अर्थ है सिक्युरिटी एंड एक्सचेंज बोर्ड आफ इंडिया है जिसकी स्थापना सेबी अधिनियम के अंतर्गत हुई थी ।

2.30 'सिक्युरिटीज' में शामिल है ।

2.30.1 शेयर, स्ट्रिप्स, स्टॉक्स, बांड्स, क्राफ पत्र, डिबेंचर स्टॉक या अन्य एक प्रकृति की बेचने योग्य प्रतिभूतियाँ या किसी निगमित कंपनी की या अन्य निगमित निकाय की ।

2.30.2 सरकारी प्रतिभूतियाँ

2.30.3 अन्य ऐसे लिखत जिन्हें केंद्रीय प्रतिभूति घोषित करें ।

2.30.4 प्रतिभूतियों में राइट्स या ब्याज

2.30.5 अन्य कोई लिखत जिसे सिक्युरिटीज की परिभाषा के अंतर्गत एस.सी. (आर) एक्ट में लाया जा सकता है ।

2.31 'स्टॉक एक्सचेंज या एक्सचेंज' का अर्थ है व्यक्तियों का निकाय, जो निगमित हो या न हो, जिसका गठन सूचीबद्ध प्रतिभूतियों के क्रय विक्रय या डीलिंग के व्यापार की सहायता, विनियमन या नियंत्रण करने के उद्देश्य से हुआ है तथा सूचीबद्ध प्रतिभूतियों को जारी करने वालों की सहायता तथा विनियमन करने हेतु जैसा एससी (आर) एक्ट या सेबी एक्ट तथा उनके अंतर्गत बने नियम व विनियम में विद्यत है और जो केंद्र सरकार या सेबी द्वारा समय-समय पर एससी (आर) एक्ट के प्रावधानों के अंतर्गत मान्य है ।

2.32 'सब-ग्रेडर' का अर्थ वह व्यक्ति है जो स्टॉक एक्सचेंज का सदस्य या व्यापारी सदस्य नहीं है, जो दलाल की ओर से उसके अधिकारों के बतौर निदेशकों की प्रतिभूतियों के क्रय, विक्रय या डीलिंग में ऐसे दलाल के माध्यम से सहायता करता है ।

2.33 'ट्रेडिंग मैन' का अर्थ व्यक्ति या भागीदारी फर्म या कंपनी (जैसा कंपनी अधिनियम में परिभाषित है) या निगमित निकाय जो एक्सचेंज में शेयर दलाली का काम करता है ।

2.34 'वईएस' का एक बहुवचन दोनों प्रकार से प्रयोग होगा ।

2.35 'ईयर' का अर्थ एक्सचेंज का वित्तीय वर्ष है ।

**अध्याय 3****संविधान, उद्देश्य और पूंजी/व्यापार सिद्धि**

3.1 **संविधान** - स्टॉक एक्सचेंज इनरी मिलकर बनेगा -

3.1.1 वे लोग जो हैं, और भविष्य में होंगे - एक्सचेंज के विधिवत सदस्य जैसा नियमों में वर्तमान में प्रभावशाली है, और ऐसे सभी लोग जो एक्सचेंज में अंतर सदस्य नियमों के लागू होने से पहले शामिल या बाद में किये गए हैं, वे एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों के अधीन होंगे जो आज हैं या आगे लागू होंगे।

3.1.2 वे लोग जो कंपनी के सदस्य, अर्थात् स्टॉक एक्सचेंज के सदस्य हैं।

3.2 **उद्देश्य** - एक्सचेंज की स्थापना इसलिये की गई है -

3.2.1 **निवेशकों, इगुअर्सी, दलालों, उप-दलालों, डीलरों तथा अन्य विधिविधियों के हित** -

3.2.1.1 स्वस्थ, व्यवस्थित तथा पारदर्शी पूंजी बाजार के विकास को प्रोत्साहित करने हेतु, निवेशकों की बचत की प्रोत्साहित करने हेतु

3.2.1.2 सदस्यों और/या व्यापारी सदस्यों को इससे (आर) एकट और सही एकट तथा उनके अंतर्गत बने नियमों, विनियमों के प्रावधानों के अधीन प्रवेश देने हेतु

3.2.1.3 इनके हितों, चरित्र और दैतव्यता को सहायता देने, रक्षा करने और आगे बढ़ाने हेतु

3.2.1.3.1 सभी निवेशक

3.2.1.3.2 इगुअर्स

3.2.1.3.3 दलाल, डीलर, उप-दलाल व अन्य विधिविधियों जो प्रतिभूतियों में रुचि रखते हैं, चाहे जिस नाम से जाने जाएं

3.2.1.4 प्रतिभूतियों के व्यापार या कारोबार की सहायता, संचालन व निबंधन करना, और इस उद्देश्य से नियम, उप-विधियाँ, विनियम बनाना और उन्हें लागू करना, उन उपायों, रीतियों और शक्तों का संचालन करना जिनके अधीन, स्टॉक एक्सचेंज पर व्यापार का निष्पादन होगा और एक्सचेंज के सदस्यों/व्यापारी सदस्यों के लिये आधार संहिता बनाना जिसमें सदस्यता/व्यापारिक सदस्यता, ट्रेडिंग, समाशोधन व निपटान, समितियों का गठन, सत्ता का विकेंद्रीकरण तथा एक्सचेंज से संबंधित विविध सामान्य मसलों के सभी पहलुओं का व्यवस्थापन के अतिरिक्त सदस्यों/व्यापारी सदस्यों के लिये आधार संहिता और व्यापार नैतिकता के मानक लागू करना, ऐसे नियमों, उप-विधियों व विनियमों की समय-समय पर बदलना, उन्हें नया रूप देना या नए व अतिरिक्त नियम, उप-विधियाँ और विनियम उपरोक्त उद्देश्य से बनाना।

3.2.1.5 उच्च वाणिज्यिक मानकों, सम्मान और निष्ठा का संचरण करना

3.2.1.6 व्यापार व कारोबार के सम्माननीय तौर-तरीकों एवं समान सिद्धांतों को शामिल और प्रोत्साहित करना,

3.2.1.7 क्रियाओं के आधुनिकीकरण की प्रोत्साहित करना और एक्सचेंज पर अंतर्राष्ट्रीय स्तर की अधीनस्थान सुविधाएं, स्वचालित कारोबारी प्रणालियों को अपना कर उपलब्ध करना तथा डीमैट खाते में समाशोधन व निपटारों का सरलीकरण अकाउंट पेरियड या चल समझौते को या अन्य किसी स्वीकार्य विधि या चक्र द्वारा,

3.2.1.8 गलत तरीकों को निरस्त/संहित करना व दबाना जो निवेशकों के हितों के लिये नुकसानदायक हैं।

3.2.1.9 सभी विवादों को निपटाना और व्यापार पद्धति, तरीकों, उपकरणों, रीतियों या सौजन्य के प्रश्नों को एक्सचेंज पर व्यापार व कारोबार के संचालन में तय करना,

3.2.1.10 विवादों का निपटारा मध्यस्थता या सुलह करने की संरक्षित बनाना, मध्यस्थों और कंसिलिएटर्स को ऐसी शक्तों व ऐसे मामलों के लिये मनोनीत करना जो उचित होंगे, सेबीय या स्थानीय मध्यस्थता और सुलह-समझौता पैनलों का गठन करना और सभी विवादों तथा दावों के लिये जो सौदों से संबंधित हों, मध्यस्थता और सुलह का प्रबंध करना, जो प्रतिभूतियों के लेन-देन से उद्भूत हुए हों, तथा एक्सचेंज के सदस्यों/व्यापारी सदस्यों के बीच, और लोग जो एक्सचेंज के सदस्य/व्यापारी सदस्य न हों उनके बीच और वे नाम एक्सचेंज के सदस्यों/व्यापारी सदस्यों के ग्राहक हैं, और उप-दलालों व उनके ग्राहकों के बीच तथा मध्यस्थों, कंसिलिएटर्स को पारस्परिक देना और ऐसी मध्यस्थता व सुलह कार्यवाहियों के लिये नियम, उपविधियाँ और विनियम बनाना, मध्यस्थों व कंसिलिएटर्स की फीस, ऐसे मध्यस्थता व सुलह की लागत व संबंधित मामलों और उनकी प्रक्रियाओं का निनिर्णयन, फीसों को लागू करना और प्रतिभूतियों के व्यापार के संचालन में रीतियों, रिवाजों, या सौजन्य से संबंधित प्रश्नों का समाधान करना,

3.2.1.11 अनुबंधीय दायित्वों की पूर्ति हेतु समुचित और कार्यदक्ष मिकेनिज्म उपलब्ध करना और इसके लिये सेटलमेंट गारंटी, निवेशक सुरक्षा तथा किसी निवेशक द्वारा बैंड डिस्चार्ज से उपजे दावों की क्षतिपूर्ति हेतु निधि का संचालन करना।

3.2.2 **भवन** - एक्सचेंज के कार्यों के लिये उपयुक्त भवन का निर्माण, विस्तार व संचरण करना और ऐसे अन्य भवनों का निर्माण व संचरण करना जिन्हें आवश्यक या वांछनीय समझा जाए एक्सचेंज की या सदस्यों/व्यापारी सदस्यों की सुविधा व उपयोग हेतु या एक्सचेंज के उद्देश्यों एवं कार्यों को आगे बढ़ाने हेतु ऐसी किसी भवन/भवनों में परिवर्तन करना, हटाना या जोड़ना तथा व्यावसायिक और निपटान तथा एक्सचेंज की संबंधित गतिविधियों के संचालन हेतु।

3.2.3 **संपत्ति का अविभाजन** - क्रय द्वारा पड़े पर या अन्य प्रकार से चल या अचल संपत्ति की अधिग्रहित करना, उसे विकसित करना और कोई अधिकार या विशेषाधिकार जो एक्सचेंज के कार्यों के लिये आवश्यक या सुविधाजनक हो, और विशेषतः कोई इमारत, भूमि, सुविधा या सेफ डिपोजिट वार्ड।

3.2.4 **सेफ डिपोजिट/अभिरक्षक/निक्षेपणार सेवाएं** - सभी प्रकार की प्रतिभूतियों के अभिरक्षक या निक्षेपणार की भांति स्वयं या किसी के साथ मिलकर या किसी अन्य कंपनी या व्यक्ति या शासकीय विभाग या अधिकारी के माध्यम से, किसी भी रूप में निःशुल्क या अन्य प्रकार से, किराए पर लेकर या अन्य रीति से तिजोरियों, स्ट्रॉंग रूम्स, व अन्य धनधारकों, प्रतिभूतियों और/या हर प्रकार के दस्तावेजों की व्यवस्था करना।

3.2.5 **संपत्ति का प्रबंधन और निपटारा** - एक्सचेंज की संपूर्ण संपत्ति या उसके भाग को बीमित, प्रबंधन, विकसित, विक्रय, विनिमय, पड़े पर, किराए पर लीज पर देना, सबलीट करना, गिरवी रखना, निपटारा करना, टर्न टु अकाउंट आदि।

3.2.6 **धन उधार लेना** - एक्सचेंज के कार्यों के लिये धन उधार लेना या उगाहना, ऐसी शर्तों और रीति से यह सहित व रहित, जैसा कि समय-समय पर निर्धारित हो, और विशेषतः ऋण पत्र, डिबेंचर स्टॉक, बंध पत्र या अन्य प्रतिभूतियाँ और यहाँ स्पष्टतः घोषित किया

जाता है कि मूल और मौलिक शर्त ऐसे किसी उधार की या धन उगाही की, कि सभी मामलों में और सभी परिस्थितियों में कोई भी व्यक्ति जो मूल धन या ब्याज का दावा करता है या अन्य किसी प्रकार इस रीति से उधार लिये या उगाहे धन के वास्तव, उसे ऐसा भुगतान का दावा करने की पात्रता केवल एक्सचेंज की निधियों, संपत्तियों व अन्य आस्तियों से ही होगी जो कि उत्तर देने, सभी दावों व भागों को पूरा करने इस तरह उधार लेगा या उगाहे धन से, व्यक्तिगत निधियों संपत्तियों व अन्य अस्तियों से नहीं के संबंध में, और उस हासत में जय यदि एक्सचेंज की निधियों, संपत्तियों और अन्य अस्तियों, व्यक्तियों द्वारा किये गए दावों को पूरा करने में कम पड़ जाए तो ऐसे किसी व्यक्ति का अधिकार सीमित हो जाएगा और वह उतने को पाने का ही पात्र होगा जितना उसका हिस्सा या शेयर, संपत्ति व अन्य आस्तियों एक्सचेंज के पास हैं उन नियमों व शर्तों के अनुसार जिन पर धन उधार लिया गया या उगाहा गया था।

3.2.7 निवेश - एक्सचेंज के ऐसे धन को देना या उसका निवेश करना जिसकी तत्काल आवश्यकता नहीं है ऐसी प्रतिभूतियों पर या बिना प्रतिभूतियों के ब्याज पर या बिना ब्याज के और अन्य ऐसे निवेश जैसा समय-समय पर निर्धारित किया जाए।

3.2.8 भुगतान और संवितरण - एक्सचेंज की निधियों या किसी संपत्ति से भुगतान या संवितरण करना ऐसे मकसद से जो एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों में निर्दिष्ट हैं।

3.2.9 अभिदान - लोकोपकारी या दयालुता कार्य के लिये किसी भी सार्वजनिक, सामान्य या उपयोगी उद्देश्यों हेतु अभिदान या गारंटी मनी देना।

3.2.10 निधियाँ और न्यास - एक्सचेंज की निधियों, न्यासों व सुविधाओं की स्थापना में सहायता करना जो एक्सचेंज के उद्देश्यों और कार्यों की संवृद्धि हेतु हो।

3.2.11 समाशोधन बट्ट, समाशोधन निगम या समाशोधन बैंक - स्थापना और संचारण करने हेतु या अभिकर्ताओं का प्रबंध व उनकी नियुक्ति हेतु, समाशोधन बट्ट को स्थापित और संचारित करने के लिये एक्सचेंज के उद्देश्य और कार्यों के लिये, या स्टॉक होल्डिंग या समाशोधन निगम या समाशोधन बैंक या निक्षेपागार, समाशोधन बट्ट या उसका भाग और इस सब का प्रशासन, कार्य का नियंत्रण तथा विनियमन करना हेतु।

3.2.12 लायसेंस और प्रिविलेज - सरकार के साथ या सरकार द्वारा अधिसूचित किसी अधिकारी के साथ किसी प्रकार की व्यवस्था करने हेतु जो कि सरकार या ऐसे अधिकारी से किसी तरह की शक्तियाँ, अधिकार, लायसेंस, विशेषाधिकार या रियायतें प्राप्त करने हेतु जो कि वांछनीय उचित प्रतीत हो एक्सचेंज के कार्यों तथा उद्देश्यों की अभिवृद्धि के लिये।

3.2.13 सूचना और प्रकाशन - एक्सचेंज के कार्यों तथा उद्देश्यों के उद्घरण हेतु सांख्यिकीय व अन्य सूचनाएं प्राप्त, एकत्रित, संरक्षित और विन्यास हेतु, पुस्तकालय का संचारण, मुद्रित, प्रकाशित, छपित, प्रबंधन करने के लिये किसी अखबार, जर्नल पत्रिका, पेंपलेट, या अन्य ऐसे कार्य जो एक्सचेंज के हित में हों।

3.2.14 तकनीकी और व्यावसायिक ज्ञान - लोगों के तकनीकी और व्यावसायिक ज्ञान को बढ़ाने और सुधारने हेतु जो व्यापार, बैंकिंग, वाणिज्य या कृषि प्रबंधन में लिप्त हैं या उस क्षेत्र में जाने वाले हैं या जो शेयर, स्टॉक और ऋण पत्रों का काम करते हैं या उनसे संबंधित कार्य करते हैं, तथा इस सबके मद्देनजर उन्हें लेक्चरों, कक्षाएं लगाकर और परीक्षा द्वारा या अन्य रीति से उनकी योग्यता का आकलन करते और उन्हें प्रमाण पत्र, डिप्लोमा प्रदान करने के साथ पाठ्यपुस्तिका, छांट व अन्य अनुदान उपलब्ध करना।

3.2.15 अन्य निकायों की सदस्यता - किसी अन्य संस्था को अभिदान देना, उसकी सदस्यता लेना व उससे सहयोग करना जो निगमित हो या न हो, जिसका उद्देश्य एक्सचेंज द्वारा बढ़ाए जाने वाले हितों के अनुकूल है या सामान्य वाणिज्यिक तथा व्यावसायिक रुचियों को बढ़ावा देना तथा ऐसी संस्था से ऐसी सूचनाओं का आदान-प्रदान करना जिससे एक्सचेंज के उद्देश्यों की अभिवृद्धि हो या व्यापार या उसका रूचि वाले उपायों व उसके संरक्षण हेतु कार्य करना।

3.2.16 अन्य कंपनियों की उन्नति - किसी भी कंपनी या कंपनियाँ, आमुषांगिक या अन्य की प्रोन्नत करना, बनाना, रजिस्टर करना और इनकी प्रगति में सहायता करना, उसकी संपूर्ण या किसी संपत्ति अधिकार व दायित्वों का अधिग्रहण करना या अन्य किसी उद्देश्य से जो प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से एक्सचेंज के हित में होना, या ऐसी किसी कंपनी को एक्सचेंज की किसी संपत्ति को हस्तांतरित करना या उसमें रुचि व्यक्त करना या ऐसी कंपनी के शेयरों, डिबेंचरों व अन्य प्रतिभूतियों की अधिग्रहण करना देचना या डिस्पोज आण्ड करना या अन्य किसी कंपनी के जो एक्सचेंज के किसी उद्देश्यों या कार्यों की अभिवृद्धि से संबंधित हो।

3.2.17 प्रासंगिक प्रतिक्रिया - ऐसे सारे अन्य कार्य करने हेतु जो उपरि वर्णित उद्देश्यों या उद्देश्य की प्राप्ति में प्रासंगिक व प्रेरक हो सकते हैं।

3.3 शक्तियों का विकेंद्रीकरण - यदि इनमें से कोई भी शक्ति जो गवर्निंग बोर्ड या किसी सीमित, या अध्यक्ष, या कार्यवाहिक निर्देशक या अन्य अधिकारी में वेष्टित है तो ऐसी शक्तियों के विषय में माना जाएगा कि वे उनमें से प्रत्येक में वेष्टित है और उनका उपयोग उनमें से प्रत्येक अपनी संगत सत्ता की सीमा में करेगा और इसलिये उनका प्रयोग जनरल सीटिंग नहीं करेगी।

3.4 पूंजी/आधार निधि - एक्सचेंज के पास एक या अधिक सार्वजनिक वित्तीय संस्थाओं द्वारा अभिदानित या सदस्यों के रूप में प्रविष्ट व्यक्तियों से या उसके पास आधार निधि प्रवेश/एंट्रीस फीस से प्राप्त हो सकती है जो व्यक्तियों द्वारा सदस्य/व्यापारी सदस्य के रूप में प्रवेश पाने पर उनसे ली जाती है।

#### अध्याय 4

##### कार्यकर्ता (फंक्शनरीज)

4.1 जनरल बाडी - एक्सचेंज के सदस्य जिन्होंने एक्सचेंज की स्थापना में अभिदान दिया है, या जिन्होंने बाद में सदस्य बनकर प्रवेश लिया है, वे सब मिलकर एक्सचेंज की जनरल बाडी बनाएंगे, या जहाँ एक्सचेंज की प्रोन्नति हुई और उसकी स्थापना वित्तीय संस्थाओं या स्टॉक एक्सचेंजों में की, तो वहाँ प्रवर्तक एक्सचेंज की जनरल बाडी बनाएंगे।

4.2 गवर्निंग बोर्ड - एक्सचेंज का एक निर्देशक मंडल होगा जो एक्सचेंज के समस्त क्रियाकलापों का प्रबंधन देखेगा और उसे दिये गए कार्यों का निष्पादन नियमों के अंतर्गत करेगा और इसमें होंगे -

4.2.1 एक्सचेंज की जनरल बाडी द्वारा निर्वाचित व; सदस्य, या प्रवर्तक संस्थाओं द्वारा मनोनीत व्यक्ति या प्रवर्तक स्टॉक एक्सचेंज द्वारा मनोनीत प्रतिनिधि

शर्त यह है कि स्टाक एक्सचेंज का कोई दलाल सदस्य एक्सचेंज के अध्यक्ष, उपाध्यक्ष या कोषाध्यक्ष के पद पर नहीं रहेगा।

4.2.2 तीन से अधिक व्यक्ति केन्द्र सरकार/सेबी द्वारा नामित होंगे।

4.2.3 सेबी द्वारा नामित तीन जनता के प्रतिनिधि होंगे।

शर्त यह है कि सेबी किसी भी समय तीन से अधिक जनता के प्रतिनिधियों को मनोनीत कर सकता है जिससे कि इस धारा और उपरोक्त धारा 4.2.2 के अंतर्गत नामित सदस्यों की संख्या धारा 4.2.1 के अंतर्गत निर्धारित सदस्यों की कुल संख्या से अधिक न हो जाए।

4.2.4 स्टाक एक्सचेंज द्वारा एक कार्यपालिक निदेशक सेबी के पूर्व अनुमोदन से नियुक्त किया जाएगा।

4.3 स्थायी समितियाँ - निर्दिष्ट क्षेत्रों के कार्यों के निष्पादनार्थ स्थायी समितियाँ होंगी जैसे मध्यस्थता, चूककर्ताओं के विवेक दावे, अनुशासनात्मक कार्यवाही और निवेशकों को सेवा प्रदाय करना। ऐसी समितियों में एक्सचेंज के 40 प्रतिशत से अधिक सदस्य नहीं होंगे और शेष 60 प्रतिशत व लीग होंगे जो सदस्य नहीं हैं।

4.4 लेखा परीक्षण समिति - गवर्निंग बोर्ड लेखा परीक्षण समिति मनोनीत करेगा जो एक्सचेंज के कार्यों के पद्धतियों की परीक्षा, महत्वपूर्ण गतिविधियों की प्रक्रिया तथा अधिकृतकरण की दृष्टि से नज़र रखेगी।

4.5 चयन समिति - गवर्निंग बोर्ड एक स्वतंत्र चयन समिति कार्यपालिक निदेशक का चयन सेबी के पूर्वानुमोदन से करेगी।

4.6 सदस्यता/व्यापारी सदस्यता चयन समिति - गवर्निंग बोर्ड सदस्यता/व्यापारी सदस्यता चयन समिति को सेबी के पूर्वानुमोदन से करेगा जिसमें पांच सदस्य होंगे।

4.7 नैतिकता समिति - निदेशक मंडल नैतिकता समिति को मनोनीत करेगा जिसका उत्तरदायित्व आधार संहिता को लागू करना होगा।

4.8 अध्यक्ष - एक अध्यक्ष गवर्निंग बोर्ड द्वारा चुना जाएगा जैसा कि आगे विवक्षित किया गया है और वह अकार्यपालिक (नॉन एजीक्यूटिव) क्षमता से पद पर रहेगा।

4.9 प्रशासकीय जमावट - गवर्निंग बोर्ड पध्दति और कार्यकुशल प्रशासकीय संरचना उपलब्ध करने हेतु उत्तरदायी होगा, जिसमें कंपनी सेक्रेटरी, जिसके ऊपर कार्यपालिक निदेशक होगा और वह निवेशकों, सदस्यों/व्यापारी सदस्यों तथा सूचीबद्ध कंपनियों की प्रभावी एवं कार्यक्षम सेवा उपलब्ध कराने में प्रशासकीय कियार्थ संपन्न करेगा, सरकार, सेबी व अन्य नियामक निकायों के प्रति संवेदनशील रहते हुए निश्चित करेगा कि लिये गए विविध फैसले लागू किये जा रहे हैं, संचालित हो रहे हैं, और उनकी आवश्यकताओं का पालन करते हुए रिपोर्ट प्रस्तुत की जा रही है, जब जरूरी हो तब कार्यवाही की जा रही है, आदेशों, दिशा-निर्देशों, मानदंडों एवं प्राप्त परिणामों को लागू किया जा रहा है और इस प्रकार स्व-विनियमित संगठन के जैसा कार्य सुचारु रूप से चल रहा है।

4.10 स्थायी समिति-कम्प्यूटरीकृत काराबोरी प्रणाली -

1. सेबी परिपत्र क्र. एसएमडी/पालिसी/सर-2/98 दि. 14 जनवरी 1998 के संदर्भ में, अन्य बातों के अलावा एक स्थायी समिति बनाने का निर्देश है जो कम्प्यूटरीकृत ट्रेडिंग सिस्टम की समस्याओं जैसे हैंडिंग/स्लीपआउट/ब्रेक डाउन की जांच पड़ताल करेगी।

2. स्टाक एक्सचेंज के सेबी द्वारा निरीक्षण जो मामले के अनुपालन बाबत या और जो अवलोकन के तारतम्य तथा उपरीत परिपत्र की आवश्यकताओं को स्पष्ट करने की दृष्टि से और लागूकरण में/अनुपालन में एकरूपता लाने हेतु एक्सचेंजों को सलाह दी जाती है कि

2.1 कम्प्यूटरीकृत ट्रेडिंग सिस्टम में हैंडिंग/स्लीपआउट/ब्रेक डाउन व अन्य किसी समस्या बाबत यदि व्यवधान पांच मिनटों से भी कम का हो, तो उसकी सूचना समिति की विचार हेतु दी जाए।

2.2 समिति मामले का परीक्षण करके रिपोर्ट गवर्निंग बोर्ड/स्टाक एक्सचेंज की काउंसिल को देगी।

2.3 एक्सचेंज का निदेशक मंडल/काउंसिल उक्त प्रतिवेदन पर विचार विमर्श करके उचित कार्यवाही/उपचार के उपाय करेगी।

2.4 और यदि व्यवधान पांच मिनट से अधिक का हो तो एक्सचेंज सेबी को सूचित करेगा और बतलाएगा कि घटना कैसे घटी और क्या उपचार के उपाय किये गए। स्टाक एक्सचेंज एक प्रेस विज्ञप्ति भी जारी करेगा जिससे निवेशकों के हित में अधिक पारदर्शिता व्यक्त हो।

4.11 स्टाक एक्सचेंज के निदेशक मंडल हेतु निवर्धन -

1. जब कभी भी स्टाक एक्सचेंज का गवर्निंग बोर्ड एस.सी. (आर) ए, एस.सी. (आर) आर, एक्सचेंज की उपविधियों के प्रावधानों का पालन करने में असफल होता है और/या सेबी द्वारा समय-समय पर जारी निर्देशों/दिशा निर्देशों को लागू करने में असफल होता है तो फलस्वरूप पूरी व्यवस्था ही फेल हो जाती है। ऐसी स्थितियों में स्टाक एक्सचेंज की निष्ठा और सुरक्षा को सुनिश्चित करने के लिये और स्टाक एक्सचेंज की सौदे नि्यामक ढांचे के अनुसार चलते रहें, और निवेशकों के हित खतरे में न पड़ें, सेबी एस.सी. (आर) ए, की धारा 11 के अंतर्गत अपने अधिकारों का प्रयोग करते हुए संबंधित स्टाक एक्सचेंज के निदेशक मंडल को हटाकर निम्नलिखित अवधि के लिये प्रशासक को नियुक्त किया।

2. स्टाक एक्सचेंज के बेहतर शासन के लिये, यह आवश्यक माना गया कि स्टाक एक्सचेंज के वे सदस्य जो स्टाक एक्सचेंज के गवर्निंग बोर्ड में उसे हटाए जाने के समय थे, उन्हें स्टाक एक्सचेंज के पुनर्गठित निदेशक मंडल से दो वर्षों तक अलग रखा जाए, क्योंकि पूर्व में वे अपने निदेशक मंडल के कार्यालय में प्रभावी कार्यवाही करने में असफल रहे थे।

3. अतः यह तय किया गया है कि स्टाक एक्सचेंज का सदस्य जो स्टाक एक्सचेंज के निदेशक मंडल में उसे भंग करने के संमथ या यह स्टाक एक्सचेंज के पुनर्निर्वाचन में भाग लेने के लिये सेबी द्वारा सुपरसेशन आदेश पारित किये जाने की तिथि से दो वर्षों तक अपात्र माना जाएगा। इसके अतिरिक्त स्टाक एक्सचेंज अपने नियमों में इस अयोग्यता को शामिल कर सकता है।

12. मध्यप्रदेश स्टाक एक्सचेंज लिमिटेड का गवर्निंग बोर्ड -

1. अनुवर्ती भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड

2. जिसके संबंध में स्थायी सदस्य, व्यक्ति या निगमित निकाय या फर्म प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से, स्वयं होकर या अन्य लोगों के साथ मिलकर, नियंत्रण करता है या

3. जिसका निदेशक या भागीदार, व्यापारी सदस्य, निगमित निकाय, या फर्म जैसा भी मामला हो, का भी निदेशक या भागीदार है। 'कंट्रोल' शब्द का वही अर्थ होगा जो सेबी (सबस्टैंडिंग्स एंजिजिज्म आफ सेक्यूरिटी एंड टेक ओवरसी) रेगुलेशन्स 1997 के विनियम 2 के अंतर्गत धारा (सी) में परिभाषित है।



- 1.3.5 'पब्लिक इंटरएस्ट डायरेक्टर्स' सेबी द्वारा गठित पैनल के लोगों में से चुने जाएंगे। कोई व्यक्ति एक से अधिक स्टाक एक्सचेंजों का एक साथ पब्लिक इंटरएस्ट डायरेक्टर के बतौर कार्य नहीं करेगा।
- 1.3.6 गवर्नरमैन गवर्निंग बोर्ड द्वारा नाम एक्जीक्यूटिव मान-ट्रेडिंग डायरेक्टरों में से चुना जाएगा।
- 1.3.7 डायरेक्टरों (मुख्य कार्यपालक को छोड़कर) के निर्वाचन की शक्ति, नियुक्ति, कार्यकाल, त्यागपत्र, अवकाश आदि कंपनी अधिनियम 1956 के अनुसार होने बशर्त कि सिक्कूरिटीज कांटेक्ट्स (रेगुलेशन) एक्ट 1956 के अंतर्गत विशेषतः निर्दिष्ट छिटा गया हो।
- 1.3.8 चीफ एक्जीक्यूटिव गवर्निंग बोर्ड पर पदेन निदेशक होगा।
- 1.3.9 मुख्य कार्यपालक के अतिरिक्त किसी अन्य निदेशक की नियुक्ति के लिये सेबी के अनुमोदन की आवश्यकता नहीं होगी।
- 1.3.10 सेबी निदेशक मंडल में निदेशक मनोनीत कर सकता है जब ऐसा करना उचित हो।
- 1.4 बोर्ड की संरचना

#### नोट

- ए. उपर्युक्त तारीख और अपाईंटेड तारीख के मध्य काल में श्रेणी 3, श्रेणी 2 में विलीन हो जाएगी।
- बी. अपाईंटेड तारीख के बाद यदि एक्सचेंज के पास स्टैटेजिक पार्टनर (सी)/बहुमत में शेयर होल्डर (सी) हो तो कम से कम दोषरधारक डायरेक्टरों का एक तिहाई स्वतंत्र नान-एक्जीक्यूटिव डायरेक्टर्स होगा।
- सी. स्वतंत्र 'जी' में अंश (क्रैडेंशल्स) का अर्थ है बोर्ड की कुल संख्या एमडी/सीईओ/ईडी को छोड़कर में शेयर।
2. चीफ एक्जीक्यूटिव - मुख्य कार्यपालक की नियुक्ति, नियुक्ति का नवीनीकरण तथा सेवानिवृत्ति सेबी के पूर्वनिर्देशन के अधीन होगा। किंतु एक्सचेंज चयन की विधि, नियुक्ति के नियम व शर्तों का तथा मुख्य कार्यपालक के चयन/नियुक्ति से संबंधित प्रक्रियात्मक औपचारिकताओं का निर्धारण करेगा। सेबी को लाभ की अनुशंसा करते समय एक्सचेंज चयन पत्र प्रस्तुत करना कि उसने आवश्यक जांच पड़ताल कर प्रस्तावित व्यक्ति की पृष्ठभूमि, योग्यताओं तथा अनुभवों के विषय में कर ली है। चयन समिति के लिये सेबी के अनुमोदन हेतु नाम प्रस्तुत है।
2. मध्यस्थता समिति, अनुशासन समिति, चूक समिति और निदेशक सेवाएं समिति - एक्सचेंज के नियम या संस्था के अंतर्नियम जैसा भी मामला हो, में नियत होगा कि मध्यस्थता समिति, अनुशासन समिति, चूक समिति और निदेशक सेवाएं समिति के बीच प्रतिशत से अधिक सदस्य व्यापारी सदस्य होंगे। किंतु व्यापारी सदस्य और नान ट्रेडिंग सदस्य के बीच विवाद की स्थिति में व्यापारी सदस्यों का प्रतिनिधित्व नहीं होगा। इन समितियों के सदस्यों की नियुक्ति के लिये सेबी के अनुमोदन की आवश्यकता नहीं होगी।
4. आचार संहिता -
- 4.1 एक्सचेंज मूल्यांकन की कसौटी का एक सेट बनाकर उसे एक्सचेंज के गवर्निंग बोर्ड के निर्देशकों पर लागू करेगा जो कि सेबी (क्राइटेरिया फॉर फिट एंड प्रॉपर पर्सन) रेगुलेशन, 2004 के यथासंभव अनुरूप होगा।
- 4.2 डायरेक्टर्स -
- ए. बैठकें और बैठकों का कार्य विवरण -
1. किसी भी ऐसी विषय वस्तु की धर्था में भाग नहीं लेंगे जिसमें हितों का टकराव है या उद्भित होता है वह धन संबंधी या अन्यथा हो, और ऐसे मामलों में उन्हें बैठक के कार्य विवरण में प्रकट तथा ऐकाई किया जाएगा।
2. बैठक के दौरान विषय सूची के कामजातों का वितरण नहीं करेगा जब तक कि परिस्थितियाँ इस हेतु बाध्य न करें।
3. ड्राफ्ट मिनट्स पर अपनी टिप्पणी देंगे और सुनिश्चित करेंगे कि उन्हें अंतिम कार्य विवरण में शुमार कर लिया गया है।
4. दबाव डालेंगे कि पिछली बैठक का कार्यविवरण अगामी बैठक में अनुमोदन हेतु रखा जाए।
5. निदेशक मंडल के अन्य सदस्यों से चर्चा करके प्रयत्न करें कि अगली बैठक की तारीख प्रत्येक बोर्ड मीटिंग में तय कर ली जाए।
6. जब किसी बैठक में समयाभाव के कारण कार्यसूची के सभी आयतनों पर चर्चा न हो सके तो प्रयत्न करें कि अगामी बैठक 15 दिवसों के अंदर हो जिसमें बूटे मुद्दों पर विचार विमर्श हो सके।
- बी. रणनीतिक योजना -
1. एक्सचेंज के सर्वश्रेष्ठ हित में रणनीति बनाने और उसे क्रियान्वित करने में भाग ले तथा मंडल स्तर पर प्रो-एक्टिव निर्णय लेने में अपना योगदान दें।
2. एक्सचेंज को अपने अनुभवों और विशेषज्ञता का लाभ दें तथा रणनीतिक योजना बनाने एवं निर्णयों के कार्यान्वयन में सहायता दें जब बोर्ड विमर्श के अभाव में घिरा हो।
- सी. नियामक आज्ञापूर्ति -
1. सुनिश्चित करने हेतु प्रयास करें कि एक्सचेंज सेबी एक्ट, सिक्कूरिटीज कांटेक्ट्स (रेगुलेशन) एक्ट, उनके अंतर्गत बनाए गए नियमों, विनियमों के प्रावधानों तथा सरकार/सेबी द्वारा समय-समय पर जारी किये गए परिपत्रों और निर्देशों का पालन कर रहा है।
2. सभी स्तरों पर आज्ञापूर्ति का प्रयास करें ताकि नियामक व्यवस्था में कहीं कोई दरार न पड़ जाए।
3. यह सुनिश्चित करने का प्रयत्न करें कि एक्सचेंज सेबी द्वारा नियत समय-सीमा के अंदर सुधारात्मक उपाय करता है और उस हेतु आवश्यक कदम उठाता है।
- डी. सामान्य उत्तरदायित्व -
1. निवेशकों की शिकायतों को दूर करने को प्राथमिकता दें और एक्सचेंज में फेयर ट्रेड प्रैक्टिस को प्रोत्साहित करें ताकि एक्सचेंज प्रतिभूति बाजार की प्रगति का इंजन बन जाए।
2. एक्सचेंज के मामलों को पैरोवरना दक्षता, निष्ठा, पक्षपातहीनता, कुशलता तथा प्रभावशाली ढंग से विश्लेषित तथा प्रवाहित करें।
3. नियमों या संस्था के अंतर्नियमों के अनुसार एक्सचेंज को चाहे अनुसार समय-समय पर प्रतिभूतियों में होल्डिंग्स/डीलिंग्स के आवश्यक विवरणों/स्टैटमेंट प्रस्तुत करें।



4. जब तक कि कानून द्वारा जरूरी न हो, गोपनीयता बरसे, और अपने कर्तव्य के निर्वहन में प्राप्त किसी सूचना को प्रकट न करे/ और ऐसी किसी जानकारी का उपयोग निजी लाभ के लिये नहीं किया जाना चाहिये।
5. उच्चतम स्तर की वैयक्तिक ईमानदारी, सत्यता, निष्ठा तथा धैर्य का मानक अपने कार्यों के निष्पादन में करे जिससे कि जनता का विश्वास पाव हो और कोई असम्मानजनक कार्य अपने दायित्वों के निर्वहन में न करे।
6. अपना काम स्वतंत्रता और वस्तुनिष्ठ ढंग से करे और ऐसी नतिविधियों से बचे जो उसकी स्वतंत्रता या वस्तुनिष्ठता को क्षति पहुंचाएं या जिनसे क्षति पहुंचने की संभावना हो।
7. अपना कर्तव्य सकारात्मक दृष्टिकोण से करे तथा खुले संवाद, क्रियाशीलता, समर्पण और दयालुता, में सज्जतात्मकता के साथ सहायता करें।
8. किसी अनैतिक, बेईमानी, घल, कपट या हानोत्पादक कृत्यों में शामिल न हो या ऐसे किसी कार्य में जो एक्सचेंज के प्रशासन के लिये हानिकारक हो
9. आदेश दि. 20 अप्रैल 1993 का समापन - उस व नियत तिथि से आदेश दि. 20 अप्रैल, 1993 जो एससीआरए के खंड 8 के अंतर्गत जारी किया गया था, वह मध्यप्रदेश स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड पर अब लागू नहीं रहेगा।

## अध्याय 5

### नए सदस्यों/व्यापारी सदस्यों का निर्वाचन/चयन

#### 5.1 वैधानिक आवश्यकताएं/स्थिति

5.1.1 सदस्यों/व्यापारी सदस्यों की संख्या - एस.सी. (अर) एक्ट और एस.सी. (अर) रूलस तथा सेबी एक्ट के प्रावधानों के अधीन एवं उनके अंतर्गत बनाए गए नियमों व विनियमों के अनुसार -

5.1.1.1 एक्सचेंज की सदस्यता में इतनी संख्या में सदस्य होंगे जैसा एक्सचेंज की जनरल मीटिंग समय-समय पर निर्धारित करे और/ या

5.1.1.2 एक्सचेंज की व्यापारी सदस्यता में उतनी संख्या में व्यापारी सदस्य होंगे जैसा एक्सचेंज की जनरल मीटिंग समय-समय पर निर्धारित करे।

5.1.2 सदस्यता/व्यापारिक सदस्यता-व्यक्तिगत विशेषाधिकार - सदस्यता/व्यापारिक सदस्यता एक्सचेंज से निजी अनुमति बनाएंगे ताकि वे उन अधिकारों और विशेषाधिकारों से वेष्टित हो जो एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों के अधीन हो।

5.1.3 सदस्यता/व्यापारिक सदस्यता के अधिकार अहस्तांतरणीय - सदस्य/व्यापारी सदस्य अपनी सदस्यता/व्यापारी सदस्यता के अधिकार या अन्य किसी अधिकार को जो उनसे संलग्न है किसी को सौंपना नहीं, रहन, बिक्री, दृष्टिबंधक नहीं रखेगा या उसकी कीमत नहीं बसूलेगा और ऐसा कोई भी सौंपना, गिरवी, रहन, दृष्टिबंधक रखना या चार्ज करना एक्सचेंज के विरुद्ध प्रभावी नहीं होना किसी भी मकसद से और नहीं किसी सदस्यता/व्यापारी सदस्यता में किसी अधिकार या हित, सदस्य/व्यापारी सदस्य के व्यक्तिगत अधिकार या हित को छोड़कर एक्सचेंज द्वारा मान्य होगा। निदेशक मंडल ऐसे सदस्य/व्यापारी सदस्य को बाहर निकाल देगा जो इस नियम को भंग करेगा या भंग करने की कोशिश करेगा।

5.1.4 सदस्यता/व्यापारिक सदस्यता के जल या व्यपगत अधिकार - सदस्य/व्यापारी सदस्य के सदस्यता/व्यापारी सदस्यता के अधिकार जल या व्यपगत हो जाएंगे या ठीकी के आधार पर एक्सचेंज में समाहित हो जाएंगे जब ऐसा सदस्य/व्यापारी सदस्य चूककर्ता/हीन चूककर्ता घोषित कर दिया जाता है या एक्सचेंज के समय-समय पर प्रभावशील नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अंतर्गत बाहर कर दिया जाता है, और एक्सचेंज पूर्णतः ऐसे सदस्य/व्यापारी सदस्य के विरुद्ध दावों के मामले में किये गए दावों या ऐसे सदस्य/व्यापारी सदस्य या अन्य किसी व्यक्ति या अधिकारी द्वारा किये गए दावों या ऐसे सदस्य/व्यापारी सदस्य के विरुद्ध दावों के मामले में सभी अधिकारों से निपटने या रद्द करने का अधिकार होगा, जैसा वह उचित समझे।

स्पष्टीकरण - उस स्थिति में जब सदस्य/व्यापारी सदस्य की देयता या बाध्यता थी और ऐसी सदस्य/व्यापारी सदस्य की एक्सचेंज/समाशोधन गृह/समाशोधन निगम/सेटलमेंट आर्टी मिति को पूरा करने से पहले मृत्यु हो जाती है जो ऐसा सदस्य/व्यापारी सदस्य निदेशक मंडल द्वारा चूककर्ता घोषित किया जाएगा, यदि मृत सदस्य/व्यापारी सदस्य में कानूनी वारिस या कानूनी प्रतिनिधि उन दायित्वों, देनदारियों की पूर्ति नियत और पूर्व निर्दिष्ट शेड्यूल के अनुसार नहीं कर पाते तो वही परिणाम होंगे जो चूककर्ता की घोषणा में हुए थे।

5.1.5 अमिदान व अन्य शुल्कों का भुगतान न करने पर - एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों तथा विनियमों में नियत के अलावा यदि सदस्य/व्यापारी सदस्य अपना वार्षिक अमिदान, बूलक, प्रभार व अन्य धन जो उसके द्वारा देय हो, एक्सचेंज/क्लीयरिंग हाउस/क्लीयरिंग कॉर्पोरेशन/सेटलमेंट आर्टी फंड का भुगतान लिखित में दी गई नोटिस जो एक्सचेंज द्वारा उसकी ओर से अधिकृत अधिकारी द्वारा जारी की गई थी, नहीं देता है तो उसे अनुशासन क्रिया समिति द्वारा मिलित किया जा सकता है जब तक कि वह भुगतान न कर दे, और यदि अगले छः माह की अवधि के अंदर भी वह ऐसा भुगतान नहीं करता है तो वह स्वयं को निदेशक मंडल द्वारा बाहर निकाले जाने का पात्र बना लेगा।

5.1.6 सदस्यता/व्यापारिक सदस्यता चयन समिति - गवर्निंग बोर्ड सदस्यता/व्यापारिक सदस्यता चयन समिति का मनोनयन सेबी के पूर्व अनुमोदन से करेगा, जिसमें संख्या में व्यक्ति होंगे जो निदेशक मंडल तय करे, किन्तु उसमें 40:60 के अनुपात से लीग जो स्टॉक एक्सचेंज के सदस्य नहीं है, इनकी निर्दिष्ट जिम्मेदारी एक्सचेंज की सदस्यता/व्यापारिक सदस्यता हेतु प्राप्त आवेदनों का परीक्षण करना होगी।

#### 5.2 पात्रता हेतु नज़ीर शर्तें -

5.2.1 व्यक्तियों के लिये - कोई भी व्यक्ति सदस्य/व्यापारी सदस्य बने हेतु योग्य नहीं माना जाएगा यदि ऐसे व्यक्ति की आयु 21 वर्ष से कम हो।

5.2.2 जो भारत का नागरिक न हो - व्यक्ति जो भारत का नागरिक न हो, बशर्त कि उपयुक्त मामलों में गवर्निंग बोर्ड इस शर्त को शिथिल कर सकता है - सेबी के पूर्व अनुमोदन से।

5.2.3 फर्मों के लिये - भागीदारी फर्म को एक्सचेंज की सदस्यता/व्यापारी सदस्यता के लिये पात्रता नहीं होगी।

5.2.4 कंपनियों/निगमित निकायों के लिये - कंपनी/निगमित निकाय को एक्सचेंज की सदस्यता/व्यापारी सदस्यता के लिये प्रवेश मिलने/चयनित होने की पावता होगी यदि ऐसी कंपनी/निगमित निकाय निम्नांकित वैधानिक और वित्तीय आवश्यकताओं तथा प्रवेश के मानदंडों को पूरा करती है -

5.2.4.1 वैधानिक आवश्यकताएं - कंपनी जो कंपनी अधिनियम 1956 (1956 का 1) द्वारा परिभाषित के अनुसार है की एक्सचेंज की सदस्यता/व्यापारिक सदस्यता के लिये निर्वाचित/चयनित होने की पावता होगी, यदि -

5.2.4.1.1 ऐसी कंपनी उक्त अधिनियम की धारा 322 के प्रावधानों को पूरा करती है।

5.2.4.1.2 ऐसे कंपनी के बहुसंख्य निर्देशक ऐसी कंपनी के दोषधारक हैं और सदस्य/व्यापारी सदस्य भी हैं, और

5.2.4.1.3 ऐसी कंपनी के निर्देशक जो एक्सचेंज के सदस्य/व्यापारी सदस्य हैं की कंपनी में असीमित देनदारी हैं, जहाँ कि जहाँ सिन्डिकेटेड एंड एक्सचेंज बोर्ड आफ इंडिया, इस मामले में अनुमति करता हो, एक्सचेंज का गवर्निंग बोर्ड इस धारा की अधिनियम करत हुए निम्नांकित निगमों, कंपनियों या संस्थानों (जिनमें सामूहिक रूप से 'फिनिशियल कॉर्पोरेशन' कहा जाएगा) को सदस्य/व्यापारी सदस्य के तौर पर प्रवेश दे सकता है -

1. द इंडस्ट्रियल फायनेंस कॉर्पोरेशन आफ इंडिया जिसकी स्थापना इंडस्ट्रियल फायनेंसियल एक्ट 1948 (1948 का 15) के अंतर्गत हुई,

2. द इंडस्ट्रियल डेवलपमेंट बैंक आफ इंडिया, जिसकी स्थापना द इंडस्ट्रियल डेवलपमेंट बैंक आफ इंडिया एक्ट 1964 (1964 का 18) के अंतर्गत हुई,

3. द लाइफ इंश्योरेंस कॉर्पोरेशन आफ इंडिया जिसकी स्थापना लाइफ इंश्योरेंस कॉर्पोरेशन एक्ट 1956 (1956 का 31) के अंतर्गत हुई ;

4. द जनरल इंश्योरेंस कॉर्पोरेशन आफ इंडिया जिसकी स्थापना द जनरल इंश्योरेंस कॉर्पोरेशन (नेशनलाइजेशन) एक्ट 1972 (1972 का 57) के अंतर्गत हुई,

5. द यूनिट ट्रस्ट आफ इंडिया, जिसकी स्थापना द यूनिट ट्रस्ट आफ इंडिया एक्ट 1963 (1963 का 52) के अंतर्गत हुई,

6. द इंडस्ट्रियल क्रेडिट एंड इन्वेस्टमेंट कॉर्पोरेशन आफ इंडिया लिमिटेड, कंपनी जो कंपनी एक्ट 1956 (1956 का 1) के अंतर्गत पंजीकृत है, और

7. उपरोक्त निगमों या कंपनियों की कोई भी अनुबंधी जिन्हें उपर (1) से (6) में निर्दिष्ट किया गया है तथा स्टेट बैंक आफ इंडिया या राष्ट्रीयकृत बैंक की अनुबंधियों जिनकी स्थापना मर्चेंट बैंकिंग सेवाएं उपलब्ध कराने, प्रतिभूतियों के क्रय-विक्रय तथा अन्य ऐसे कार्यों के लिये हुई हैं।

5.2.4.2 कंपनी जैसी कंपनी अधिनियम 1956 (1956 का 1) परिभाषित है उसे भी स्टॉक एक्सचेंज के सदस्य/व्यापारी सदस्य के रूप में चुने जाने/चयन किये जाने की पावता होगी, यदि -

5.2.4.2.2 ऐसी कंपनी बचन दे कि वह ऐसी वित्तीय आवश्यकताओं और मापदंडों का पालन करेगी जैसे भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड द्वारा निर्दिष्ट है - पंजीयन हेतु सिन्डिकेटेड एंड एक्सचेंज बोर्ड आफ इंडिया एक्ट, 1992 (1992 का 15) के 12 के उपखंड (1) में वर्णित हैं।

5.2.4.3 मनोनीत निर्देशकों/नामित व्यक्तियों की अयोग्यता - कंपनी/निगमित निकाय के मनोनीत निर्देशक/नामित व्यक्ति स्टॉक एक्सचेंज के सदस्य/व्यापारी सदस्य होने की पावता के अयोग्य खंड (1) के अंतर्गत (उपखंड (बी) या उसका (एफ) को छोड़कर) नहीं हो जाते, या खंड (1) (उपखंड (ए)) उसका उपखंड (एफ) को छोड़कर या नियम 8 एससी (आर) नियमों और कंपनी/निगमित निकाय के मनोनीत निर्देशक नामित व्यक्ति यदि किसी कंपनी/निगमित निकाय में मनोनीत निर्देशक/नामित व्यक्ति के पद पर आसीन रहा हो जो कि स्टॉक एक्सचेंज का सदस्य/व्यापारी सदस्य था और जिसे चुककर्ता घोषित किया जा चुका हो या जिसे स्टॉक एक्सचेंज से निष्कासित कर दिया गया हो।

5.2.4.4 मनोनीत निर्देशक/नामित व्यक्तियों की आयु - कंपनी/निगमित निकाय के मामले में, जिनका प्रवन्धन मनोनीत निर्देशकों/नामितों द्वारा किया जा रहा है, और जो एक्सचेंज के प्रति उत्तरदायी व जवाबदार हैं, ऐसे निर्देशकों/नामितों की सेवानिवृत्ति की आयु कंपनी कानून या प्रासंगिक कानून के प्रावधानों के अनुसार होगी जैसा भी प्रसंग हो।

5.2.4.5 न्यूनतम अनुभव - कंपनी/निगमित निकाय के दो से कम नहीं निर्देशक/नामित, जो मनोनीत निर्देशक/नामितों के बतौर कार्य कर रहे हो को कम से कम दो वर्ष का अनुभव होना चाहिये -

5.2.4.5.1 प्रतिभूतियों के कारोबार का

5.2.4.5.2 पॉर्टफोलियो मैनेजर्स के काम का या

5.2.4.5.3 निवेश परामर्शदाता का

5.2.4.6 अन्य व्यापार - कोई मनोनीत निर्देशक/नामिनी जो किसी ऐसी कंपनी/निगमित निकाय का है जो एक्सचेंज की सदस्य/व्यापारी सदस्य है, वह कोई ऐसा व्यापार बतौर एक स्वामी या फर्म का मनोनीत भागीदार, या बतौर मनोनीत निर्देशक/नामिनी किसी अन्य कंपनी/निगमित निकाय का जो एक्सचेंज की सदस्य/व्यापारी सदस्य है, या अन्य कंपनी निगमित निकाय में लाभ का पद बतौर मनोनीत निर्देशक/नामिनी नहीं ले सकता जब तक कि वह कंपनी/निगमित निकाय के मनोनीत निर्देशक/नामिनी के पद पर आसीन है।

5.2.4.7 वित्तीय आवश्यकताएं

5.2.4.7.1 न्यूनतम प्रदत्त पूंजी - उस कंपनी के पास जो एक्सचेंज की सदस्यता/व्यापारी सदस्यता प्राप्त करना चाहती है, उतनी न्यूनतम प्रदत्त पूंजी होनी चाहिये जैसा सेबी समय-समय पर निर्दिष्ट करे और उसके अतिरिक्त एक्सचेंज की सदस्यता/व्यापारी सदस्यता के लिये वेल्यू/कॉन्सिडरेशन पेड होना चाहिए।

5.2.4.7.2 शुद्ध निवल संपत्ति का संधारण - सदस्य/व्यापारी सदस्य के पास हर समय शुद्ध निवल मातियत/अर्थात् प्रदत्त पूंजी का एक्वीवेलेंट की रिजर्व हो जिसकी गणना सेबी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट मानदंडों के अनुसार की जाएगी।

5.2.4.7.3 अतिरिक्त वित्तीय व अन्य आवश्यकताएं - सदस्य/व्यापारी सदस्य नियम 5.2.4.7.1 और 5.2.4.7.2 के अतिरिक्त ऐसी अन्य वित्तीय आवश्यकताओं को भी पूरा करेगा जो सेबी और/या एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट की जाएं।

5.2.4.8 प्रवर्तकों की पहचान और वजन - कंपनी/निगमित निकाय जो सदस्य/व्यापारी सदस्य के रूप में प्रवेश पाने की इच्छुक है को अपने आयोजकों की पहचान प्रकट करना होगा जो व्यक्ति हैं। यदि वह कंपनी कंपनी अधिनियम की परिभाषा के अनुसार अनुबंधी है, तो उन प्रवर्तकों की पहचान जो होल्डिंग कंपनी के हैं और यदि होल्डिंग कंपनियों की शृंखला है तो प्रत्येक होल्डिंग कंपनी के प्रवर्तकों की पहचान को प्रकट करना पड़ेगा। ऐसी कंपनी/निगमित निकाय सुनिश्चित करेगी कि प्रवर्तक एक्सचेंज के सदस्य/व्यापारी सदस्य बनने के अद्योक्त खंड (1) (उपखंड (बी) या उसके उपखंड (एफ) को छोड़कर) या खंड (3) (उपखंड (ए) और उसके उपखंड (एफ) को छोड़कर) एनसी (आर) नियमों के नियम 8 या ऊपर वर्णित यात्रा की शर्तों के अंतर्गत अद्योक्त नहीं है नए सदस्य/व्यापारी सदस्य के संबंध में।

5.2.4.9 क्षेत्र होल्डिंग पैटर्न में परिवर्तन हेतु एक्सचेंज का अनुमोदन - गवर्निंग बोर्ड द्वारा समय-समय पर निम्न नियमों और शर्तों के अधीन तथा गवर्निंग बोर्ड में पूर्व लिखित अनुमोदन से सदस्यता/व्यापारी सदस्यता के अधिकारों का हस्तांतरण निम्न प्रकार से होगा -

5.2.4.9.1 इन नियमों के अंतर्गत मनोनयन द्वारा,

5.2.4.9.2 सदस्य/व्यापारी सदस्य, कंपनी/निगमित निकाय के समावेपन या विलयन द्वारा

5.2.4.9.3 सदस्य/व्यापारी सदस्य कंपनी द्वारा अधिग्रहण से

5.2.4.9.4 सदस्य/व्यापारी सदस्य फर्म द्वारा सदस्यता/व्यापारी सदस्यता का नई फर्म में हस्तांतरण, जिसमें सभी वर्तमान भागीदार, भागीदार नहीं हैं और

5.2.4.9.5 दो या अधिक सदस्यों/व्यापारी सदस्यों द्वारा मिलकर नई भागीदारी फर्म/कंपनी बनाने पर।

5.2.5 सामान्य शर्तें - किसी भी व्यक्ति को सदस्य बनने की पात्रता नहीं होगी यदि उसने :

5.2.5.1 वैधानिक दायित्व - स्नातक/डिग्री परीक्षा किसी मान्य विश्वविद्यालय से, किसी भी विषय में या ऐसी उच्च योग्यता जो निदेशक मंडल समय-समय पर नियत करे, बतर्क कि जहाँ भी कोई सदस्य/व्यापारी सदस्य, जिसकी कम योग्यता है, को तब प्रवेश दिया गया था जब वे नियम प्रभावशील नहीं हुए थे, उसे बिना निर्धारित योग्यता प्राप्त किये रहने दिया जाएगा। परंतु ऐसे सदस्य/व्यापारी सदस्य को नियम 6.7.1 के अंतर्गत स्पेशल पाठ्यक्रम पूरा करना होगा।

5.2.5.2 पेशेवरता योग्यता - जिसने सर्टिफिकेट/डिलोना कोर्स या परीक्षा उत्तीर्ण न की हो जिसे सेबी समय-समय पर मान्यता दे।

5.2.5.3 पूर्व अनुभव - जिसने दो वर्षों से कम समय तक बतौर भागीदार किसी दलाल के साथ या बतौर उप-दलाल/रेगिस्ट्रार, या बतौर सहायक किसी सदस्य/व्यापारी सदस्य के डीलिंग रूम या बैंक आफिस में, या प्रतिभूति के डीलर के तौर पर, या बतौर पोर्टफोलियो प्रबंधक या बतौर निवेश सलाहकार या जो मृत या सेवाभिवृत्त होने वाले सदस्य/व्यापारी सदस्य के स्थापित व्यापार का उत्तराधिकार ग्रहण नहीं करता है जो उसका पारिवारिक सदस्य है, जहाँ उसने कम से कम, दो वर्षों तक कार्य किया है, बतर्क कि वह कम से कम दो वर्षों तक या दो वर्षों में कम पड़ने वाले समय तक जैसा उपर निर्दिष्ट है, काम करने को तैयार है, बतौर भागीदार उसने समय तक प्रतिनिधि सदस्य/प्रतिनिधि व्यापारी सदस्य, किसी अन्य सदस्य/व्यापारी सदस्य के साथ और एक्सचेंज के स्थापित ड्रैडिंग पद्धति में सीढ़ों के सिधे अपने नाम से नहीं अधिपु ऐसे अन्य सदस्य/व्यापारी सदस्य के नाम से।

ए. डिम्यूचुएलाइजेशन के बाद व्यापारी सदस्यता - उपविधियों में जो भी जहाँ भी नियत हो के बावजूद जो निम्नांकित से किसी भी प्रकार असंगत हो - एक्सचेंज की व्यापारिक सदस्यता से संबंधित मामलों में, वहाँ एक्सचेंज की व्यापारिक सदस्यता हेतु निम्न बातें लागू होगी-

1. एक्सचेंज एक या अधिक लोगों को एक्सचेंज के डिपॉजिट बेस्ट ड्रैडिंग मेंबर के तौर पर प्रवेश दे सकता है ("डिपॉजिट ड्रैडिंग मेंबर") निदेशक मंडल द्वारा समय-समय पर निर्धारित दिशा निर्देशों के अनुसार

2. निदेशक मंडल प्रवेश, पुनर्प्रवेश, समापन हेतु पूर्व आवश्यकताएं शर्तें, प्रपत्र तथा प्रक्रिया निर्दिष्ट कर सकता है। संलग्न अधिकारी अपने असीम विवेक से जमा आधारित व्यापारिक सदस्यता की किसी भी शर्तों को बतौर कारण बताए अस्वीकृत कर सकता है।

3. उप-नियम 5 के अधीन और एक्सचेंज की डिम्यूचुएलाइजेशन योजना के अधीन जो सेबी द्वारा अनुमोदित है जमा आधारित व्यापारी सदस्य हर तरह से और हर मकसद से एक्सचेंज के व्यापारी सदस्य होंगे, और उन्हें वही सब अधिकार, विशेषाधिकार, दायित्व व बाध्यताएं होंगी जो एक्सचेंज के व्यापारी सदस्य की होती हैं, और उन्हें बतौर विद्योतिया व्यापार जारी रखने का अधिकार वीकली मार्केट सेगमेंट में और/या डेड मार्केट सेगमेंट या एक्सचेंज के अन्य किसी सेगमेंट में होगा जैसा कि निदेशक मंडल समय-समय पर नियत करे। एक्सचेंज के सभी नियम, उप-विधियाँ और विनियम दायित्व परिवर्तनों सहित जमा आधारित व्यापारी सदस्य पर लागू होंगे जैसे वे एक्सचेंज के अन्य व्यापारी सदस्य पर लागू होंगे और/या डेड मार्केट सेगमेंट या अन्य किसी सेगमेंट में जैसा कि उपर बताया गया है, निदेशक मंडल समय-समय पर विस्तृत दिशा निर्देश, नियम व शर्तें तय करेगा जिनमें एक्सचेंज में रखे जाने वाले डिपॉजिट की प्रकृति तथा राशि, पूंजी की पर्याप्तता के मापदंड, मार्जिन, आवश्यकताएं आदि प्रत्येक मार्केट/सेगमेंट या दोनों के मिश्रण हेतु शामिल होंगे। इसके अलावा जमा आधारित व्यापारी सदस्य द्वारा जो शर्तें, जमा आधारित व्यापारी सदस्यता प्राप्त करने हेतु रखी जाती है, जैसा कि बतलाया गया, वह एक्सचेंज के पास ऐसी सदस्यता के कार्यकाल तक जमा रहेगी या उतनी अवधि तक जैसा निदेशक मंडल समय-समय पर नियत करे।

4. व्यापारी सदस्य द्वारा एक्सचेंज की समय-समय पर जो शुल्क, सुरक्षा जमा, अन्य धन व अतिरिक्त जमा भुगतान आदि किये जाते हैं वे एक्सचेंज को देय प्रथम और पैमानाउन्ट सिंगल के अधीन होंगे और व्यापारी सदस्य के विरुद्ध समस्त दावे जो बचनबद्धता, दायित्व एवं देनदारियों की पूर्ति बाबत हैं और जो एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवं विनियमों के अधीन की गई डीमिन्स को लेकर हैं। एक्सचेंज की अधिकार होगा कि वह ऐसे शुल्क, जमा व अन्य धनों को ऐसे दावों के निपटान हेतु समायोजित करे, और व्यापारी सदस्य के खिलाफ अन्य दावों को पृथक रखे बिना व्यापारी सदस्य को किसी संदर्भ के।

5. इन नियमों, उपविधियों और विनियमों में उपर व अन्य जो भी कहा गया हो के बावजूद -

ए. जमा आधारित व्यापारी सदस्य, मृत जमा आधारित व्यापारी सदस्य का वैधानिक प्रतिनिधि, उसके उत्तराधिकारी या निदेशक मंडल को जमा आधारित व्यापारिक सदस्यता अथवा पूर्व या व्यपगत जमा आधारित व्यापारिक सदस्यता सिम्यूस्टीज (रेगुलेशन) एक्ट, 1956 के अधीन होंगे।

की, जमा आधारित व्यापारी सदस्य, या जमा आधारित व्यापारी सदस्य का आवेदन या प्रतिनिधि एक्सचेंज के निदेशक मंडल का सदस्य बनने या पत्र नहीं होगा या अन्य किसी बोर्ड, या एक्सचेंज की सीमित या एक्सचेंज के किसी सेगमेंट का और वह एक्सचेंज के किसी पद या उसके किसी सेगमेंट के किसी पद पर या अधिकारी नहीं हो सकेगा।

सी, जमा आधारित व्यापारी सदस्य को डिपॉजिट वेस्ट ट्रेडिंग मेंबर की हैसियत से किसी भी मामले में मतदान की पात्रता नहीं होगी और वह कोई प्रस्ताव को प्रस्तुत नहीं कर सकेगा।

6. यदि किसी सदस्य के पास एक्सचेंज की एक या अधिक सदस्यताएं हैं जो जमा आधारित व्यापारी सदस्यताएं नहीं हैं और उसके पास एक या अधिक जमा आधारित व्यापारी सदस्यताएं हैं तो ऐसा जमा आधारित व्यापारी सदस्यता (ए) ऐसे सदस्य के प्रथम उल्लिखित सदस्यता (ओं) को सीमित या प्रभावित नहीं करेगी।

7. एक्सचेंज समय-समय पर उन प्रारूपों, शर्तों व नियमों, दिशा-निर्देशों को संशोधित कर सकता है जो जमा आधारित व्यापारी सदस्यों से संबंधित प्रायोग्यता के लिये नियत हैं या जमा आधारित व्यापारी सदस्यता के आवेदकों के लिये हैं।

8. ऐसे सदस्यों का एक्सचेंज में अलग रिकॉर्ड/रजिस्टर रखा जाएगा जो प्रत्येक जमा आधारित व्यापारी सदस्य के विषय में यह भी बतलाएगा कि ऐसा सदस्य जमा आधारित व्यापारी सदस्य है।

5.2.5.4 शर्तों की समान प्रायोग्यता - सामान्य शर्तें जो नियम 5.2.5.1, 5.2.5.2 और 5.2.5.3 में उपर उल्लिखित हैं वे एक समान कंपनी/निगमित निकाय के मामलों में उनके मनोनीत निदेशकों/नामित व्यक्तियों पर लागू होंगी।

5.2.5.5 वित्तीय सुदृढ़ता - न्यूनतम निवृत्त संपत्ति नहीं है, न्यूनतम नेगटिव कार्य पूंजी नहीं है और/या विक्रय योग्य प्रतिभूतियां नहीं हैं और स्वर के स्वामित्व/या पति या पत्नी या बच्चों के नाम पर आस्तियां नहीं हैं - ऐसी प्रकृति या मूल्य की जो कि नॉर्मल बोर्ड समय-समय पर निर्धारित करे और विचार योग्य समझे।

5.2.5.6 दीवालियापन (डिफॉल्ट) - दीवालिया घोषित किया जा चुका है या उसके विरुद्ध दीवालिया होने का रिजॉल्यूशन आदेश जारी हो चुका है या यह सिद्ध हो चुका है कि वह दीवालिया है हालांकि उसने अपना अंतिम उम्मीदवार प्राप्त कर लिया है।

5.2.5.7 लेनदारों के साथ कम्पाउंडेड - अपने लेनदारों के साथ कम्पाउंडेड है जब तक कि वह रुपये में 100 न दे।

5.2.5.8 घल - उसे किसी ऐसे अपराध के लिये सजा मिल चुकी है जो धोखाधड़ी या बेईमानी से संबंधित है।

5.2.5.9 दिमागी तौर पर बीमार - सक्षम क्षेत्राधिकार न्यायालय से दिमागी तौर पर रोगी पाया जा चुका है।

5.2.5.10 दीवालिया (इन्सॉल्वेंट) - उसने दीवालिया घोषित किये जाने हेतु अर्जी लगा रखी है जो विचाराधीन है।

5.2.5.11 नैतिक नीयता - सक्षम क्षेत्राधिकार वाले न्यायालय से नैतिक घल, बेईमानी या नीयता से संबंधित अपराध में कम से कम 18 माह से अधिक कारावास की सजा हो चुकी है और सजा की अवधि की समाप्ति के बाद से पांच वर्षों का समय पूरा नहीं हुआ है।

5.2.5.12 अन्य व्यापार - वह किसी व्यापार में वतीर प्रिंसिपल या कर्मचारी शामिल है जो प्रतिभूतियों से संबंधित नहीं है केवल वतीर दलाल या अभिकर्ता को छोड़कर जिसमें कोई व्यक्तिगत वित्तीय दायित्व नहीं है बशर्त कि वह वचन दे कि प्रवेश के बाद वह ऐसे व्यापार से संबंध तोड़ लेगा।

बशर्त कि भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड, उन कारणों से जो बोर्ड के मतानुसार पर्याप्त हैं, मान्य स्टॉक एक्सचेंज को अनुमति दे सकता है कि वह इस खंड को निर्दिष्ट अवधि के लिये लागू न करे, इस शर्त पर कि आवेदक भारत के किसी अन्य ऐसे संगठन, संस्थान, संस्था, कंपनी या निगम से किसी भी प्रकार से जुड़ा नहीं है और उनका सदस्य, अभिदाता, दीवर घटक या कण पत्र धारक नहीं है और न ही किसी आवेदक या कर्मचारी के माध्यम से उनसे जुड़ा है, जहाँ किसी तरह का हवाला कारोबार समान में, माल में या अन्य किसी रूप में होता है और न ही ऐसे किसी व्यापार में वह प्रिंसिपल या कर्मचारी की हैसियत से जुड़ा है।

5.2.5.13 निष्कासित सदस्य/व्यापारी सदस्य या चूककर्ता - कभी किसी समय किसी अन्य स्टॉक एक्सचेंज द्वारा चूककर्ता घोषित किया गया या निष्कासित किया गया।

5.2.5.14 उल्लंघन का अपराध बोध - उसे एस.सी. (आर) एक्ट और/या सेबी एक्ट या उनके अंतर्गत बनाए गए किन्हीं नियमों या विनियमों के उल्लंघन पर या अन्य किसी लागू करने योग्य अधिनियम या उनके अंतर्गत बने नियमों व विनियमों के उल्लंघन पर दंड दिया गया हो और श्रेणी द्वारा निर्दिष्ट दंड के आदेश की तारीख से दो वर्ष या उससे अधिक की अवधि पूरी न हुई हो, और यदि ऐसे व्यक्ति को किसी सक्षम न्यायिक अदालत से केद की सजा हुई हो और सजा की अवधि पूरी होने के बाद से पांच वर्षों का समय न बीता हो।

5.2.5.15 पूर्व अस्वीकृति - उसके पूर्व में सदस्यता/व्यापारी सदस्यता के आवेदन को अस्वीकृत कर दिया गया हो, और ऐसी अस्वीकृति के दिनांक से एक वर्ष का समय न बीता हो।

बशर्त कि निदेशक मंडल उपर उल्लिखित नियम 5.2.5.1 और 5.2.5.3 के पालन की शर्त को शिथिल कर सकता है, यदि प्रवेश चाहने वाला व्यक्ति साधनों, स्थिति, निष्ठा, ज्ञान तथा प्रतिभूति व्यापार के अनुभव के कारण निदेशक मंडल के विचार से अन्यथा सदस्यता/व्यापारी सदस्यता के योग्य हैं।

5.3 अन्य मापदंड

5.3.1 अन्य वित्तीय आवश्यकताएं तथा मानदंड - कंपनी वचन देती है कि वह ऐसी वित्तीय आवश्यकताओं और मानदंडों का पालन करेगी जो सेबी द्वारा ऐसी कंपनी के पंजीकरण हेतु सेबी अधिनियम के खंड 12 के उपखंड 1 के अंतर्गत निर्दिष्ट हो।

5.3.2 दीवर दलाली और संबद्ध क्रियाओं को मुख्य उद्देश्य निर्दिष्ट करें - निगमित निकाय/कंपनी के मेमोरेण्डम ऑफ एसोसिएशन के उद्देश्यों के खंड में प्रमुख उद्देश्य को मुख्यतः दीवर दलाली व्यापार बताया जाय। लेकिन मुख्य उद्देश्य में उससे संबद्ध बातें जैसे अंडर राइट्स, इशू का ब्रोकर, प्रतिभूतियों का डीलर, दीवसों की खरीदी/बिक्री, मरचेंट बैंकिंग, रजिस्ट्रार दु इशू, दीवर ट्रांसफर एजेंट, डिपॉजिटरी पार्टिसिपेंट, निवेश व्यापार, पोर्टफोलियो प्रबंधन, निवेश सलाहकार, फिक्स्ड डिपॉजिट ब्रोकर, वित्तीय व डिस्काउंट ब्रोकर तथा इशू के लिये परामर्शदाता/प्रबंधक/सह-प्रबंधक।

5.4 शाखा कार्यालय - एक्सचेंज का कोई भी सदस्य/व्यापारी सदस्य कहीं पर भी शाखा कार्यालय एक्सचेंज के पूर्व अनुमोदन के बिना नहीं खोलेंगा।

5.5 अनुपालन अधिकारी - एक्सचेंज का प्रत्येक सदस्य/व्यापारी सदस्य एक अनुपालन अधिकारी नियुक्त करेगा जो पूर्णतः सदस्य/व्यापारी सदस्य की सांविधिक आवश्यकताओं के अनुपालन हेतु जवाबदार होगा जैसा कि एक्सचेंज/सेबी समय-समय पर नियत करे। यदि कोई



सदस्य/व्यापारी सदस्य अनुपालन अधिकारी नियुक्त नहीं करता है तो एकल सदस्य/व्यापारी सदस्य या साझेदारी फर्म के मामले में मनोनीत भागीदार, या कंपनी/निगमित निकाय के मामले में नामित निदेशक/नामिनी, या कंपनी/निगमित निकाय के मामलों में नामित निदेशक/नामिनी, जैसा भी मामला हो, के बारे में माना जाएगा कि उसने स्वयं अनुपालन अधिकारी की जवाबदारी अपने उपर तब तक के लिये ले ली है जब तक कि अनुपालन अधिकारी की नियुक्ति नहीं हो जाती। अनुपालन अधिकारी का नाम एक्सचेंज की बतलाना होगा।

#### अध्याय 6

भागीदारी फर्म, प्रतिनिधि सदस्य, व्यापारी सदस्य, समझौते सदस्य, सदस्यता/व्यापारी सदस्यता, रेगिस्ट्रार, अनुमोदित शीघ्र

#### तथा उप-दस्तावेज

##### 6.1 भागीदारियाँ

कौन भागीदारी बना सकता है

6.1.1 कोई भी भागीदारी नहीं हो सकती सिवाय इनके -

6.1.1.1 एक्सचेंज के दो या अधिक सदस्यों/व्यापारी सदस्यों के बीच, या

6.1.1.2 एक्सचेंज के सदस्य/व्यापारी सदस्य और उसके एक या अधिक परिवार के सदस्यों के बीच, या

6.1.1.3 एक्सचेंज के दो या अधिक सदस्यों/व्यापारी सदस्यों और उनके कोई एक अधिक परिवार के सदस्यों के बीच।

6.1.2 अन्य व्यापार - न तो भागीदारी फर्म और न उसका कोई भागीदार प्रतिभूति या शेयर दलाली के अलावा अन्य किसी व्यापार में प्रिंसिपल अथवा व्यापारी के बतौर शामिल होगा, वह दलाल या अभिकर्ता हो सकता है जिसका कोई निजी दायित्व न हो बशर्ते कि फर्म या भागीदार प्रवेश से पूर्व बचन दे कि वह ऐसे व्यापार से, इस शर्त के प्रभावशील होने के तौम नहीं होने से अधिक नहीं, अलग हो जाएगा या प्रवेश के दिनांक, या यदि नीकरी हो तो प्रवेश के दिनांक से।

6.1.3 केवल एक फर्म में भागीदार - कोई भी व्यक्ति एक ही समय में एक से अधिक भागीदारी फर्म में नामित भागीदार नहीं हो सकता।

6.1.4 गैर सदस्यों/गैर व्यापारी सदस्यों से भागीदारी वर्जित - कोई भी व्यक्ति जो एक्सचेंज का सदस्य/व्यापारी सदस्य नहीं है या जो ऐसे सदस्य/व्यापारी सदस्य के परिवार का सदस्य नहीं है, वह किसी भागीदारी फर्म के भागीदार के रूप में एक्सचेंज के सदस्य/व्यापारी सदस्य जो ऐसे व्यक्ति के साथ भागीदारी करते हैं, वे उसका सबूत मिलने पर निदेशक मंडल के समक्ष और गवर्निंग बोर्ड द्वारा उस बाधत प्रस्ताव पारित करने पर एक्सचेंज का सदस्य/व्यापारी सदस्य नहीं रह जाएगा।

6.1.5 निलंबित/समर्पणकारी सदस्यों/व्यापारी सदस्यों से भागीदारी वर्जित - सदस्य/व्यापारी सदस्य, बिना गवर्निंग बोर्ड की विशेष अनुमति के सदस्य/व्यापारी सदस्य के साथ भागीदारी नहीं करेगा जो कि निलंबित किया जा चुका है और/या जिसने सदस्यता/व्यापारी सदस्यता त्याग दी है, और/या बाय बैंक योजना के अंतर्गत मिली सदस्यता/व्यापारी सदस्यता छोड़ दी है, और/या जिसे एक या अधिक स्टॉक एक्सचेंजों ने चूककर्ता घोषित किया है या जिसे निष्कासित किया जा चुका है या जिसका सेबी के अंतर्गत पंजीयन सेबी द्वारा या तो निरस्त या रद्द कर दिया गया है।

6.1.6 कंटेजेंट पार्टनरशिप - सदस्य/व्यापारी सदस्य किसी गैर सदस्य से उन शर्तों पर धन या प्रतिभूतियों उधार नहीं लेगा कि उधार देने वाला तौम के अनुसार काम या अधिक ब्याज की दर प्राप्त करेगा या भुके में हिस्सा लेगा।

6.1.7 भागीदारी ब्याज का समुद्देशन नहीं होगा - कोई भागीदार किसी भागीदारी फर्म में अपना ब्याज ऐसी फर्म में जमाइन या मारश्रस नहीं करेगा।

6.1.8 फर्जी भागीदारी नाम प्रतिबंधित - इन नियमों में अन्यथा नियत को छोड़कर कोई सदस्य/व्यापारी सदस्य किसी फर्म के नाम के अंतर्गत व्यापार का संचालन नहीं करेगा जब तक कि उसके पास कम से कम एक नामित भागीदार न हो।

6.1.9 क्षमोत्पादक नाम - निदेशक मंडल भागीदारी फर्म की ऐसे नाम से कारोबार करने की अनुमति नहीं देगा जो उसे क्षमोत्पादक लगे।

6.1.10 व्यक्तिगत भागीदारों के साथ लेन-देन - सदस्य/व्यापारी सदस्य किसी भागीदार या भागीदारी फर्म की ओर से कोई व्यापार या साझेदारी नहीं करेगा और ऐसी फर्म सदस्य/व्यापारी सदस्य द्वारा किसी व्यावसायिक सीदे के लिये देयता नहीं होगी, भागीदारी फर्म के केवल एक भागीदार के नाम पर।

6.1.11 भागीदारी का निगमिक निदेशक मंडल - निदेशक मंडल इस बात का एकमात्र निगमिक होगा कि इन नियमों के अधीन के अनुसार भागीदारी के पटक बना है और उसका निगमि अंतिम होगा।

6.1.12 अनुमति आवश्यक - कोई भी सदस्य/व्यापारी सदस्य भागीदारी खजित नहीं करेगा या वर्तमान भागीदारी में नए भागीदार को शामिल नहीं करेगा या वर्तमान भागीदारी के नाम में कोई परिवर्तन गवर्निंग बोर्ड/कार्यपालिक निदेशक के पूर्व अनुमोदन के बिना नहीं करेगा।

6.1.13 भागीदारी में परिवर्तन - सदस्य/व्यापारी सदस्य जो मिलकर भागीदारी बनाते हैं, कार्यपालिक निदेशक को लिखित में सभी भागीदारों के हस्ताक्षरों सहित सूचना देंगे या जो जीवित सदस्य/व्यापारी सदस्य एक्सचेंज के हैं, यदि ऐसी भागीदारी में कोई भी परिवर्तन किसी भागीदार या भागीदारियों की मृत्यु या सेवानिवृत्ति या भागीदारी भंग होने के कारण हुआ हो या अन्य किसी वजह से जिससे भागीदारी की निरंतरता प्रस्तावित हुई हो।

6.1.14 सूचना निर्धारित प्रारूप में - निदेशक मंडल समय-समय पर नियम के लिये प्रपत्र निर्धारित करेगा। कार्यपालिक निदेशक को भागीदारी के भंग होने की सूचना में एक दफ्तान भी होगा कि बकाया देनदारियों की जिम्मेदारी कौन लेगा परंतु उससे यह नहीं माना जाएगा कि अन्य भागीदार या भागीदारगण ऐसी देनदारियों के बारे में अपने दायित्व से मुक्त हो गए हैं।

6.1.15 भागीदारी के पटक और परिवर्तन की सूचना - जहाँ आवश्यक हो निदेशक मंडल की अनुमति मिलने पर, भागीदारी की सूचना, भागीदारों के नाम और उनमें कोई परिवर्तन हुआ हो तो यह सब जानकारी एक्सचेंज के सूचना पत्रक पर या एक्सचेंज के स्वचालित ट्रेडिंग सिस्टम पर प्रसारित की जाए और कोई भी भागीदारी तब तक निर्मित, परिवर्तित या विघटित नहीं मानी जाएगी जब तक उसकी सूचना उपरोक्तानुसार न दी जाए।

6.1.16 अनुमति का आहरण - निदेशक मंडल अपने संपूर्ण विवेक से किसी भी समय, विशेष प्रस्ताव द्वारा अपनी अनुमति जो उसने

भागीदारी चाबन दी हो की समाप्त कर सकता है और प्रभावित भागीदार उन निर्देशों का पालन करेगा जो निदेशक मंडल इस संबंध में दे।

6.1.17 नाम मुद्रित हो - भागीदारी फर्म सभी संश्लेषणों और परिशोधों में जो स्टॉक एक्सचेंज व्यापार से संबंधित हो तथा सभी कॉन्ट्रैक्ट बोर्ड पर फर्म का नाम तथा सभी भागीदारों के नाम मुद्रित करेगी।

6.1.18 सदस्य/व्यापारी सदस्य भागीदारों की जवाबदारी - एक्सचेंज के सभी सदस्य/व्यापारी सदस्य जो किसी फर्म के भागीदार हैं, जो किसी कर्मचारी या ओमीशन की क्रिया में अपराधी हैं जो यदि किसी व्यक्ति सदस्य/व्यापारी सदस्य द्वारा किया हो, तो वह उस सदस्य/व्यापारी सदस्य की निष्कासन, निलंबन या अन्य किसी दंड के लिये पात्र बना देगा और उसे निष्कासित, निलंबित या दंडित किया जा सकता, जैसा भी मामला हो।

6.1.19 भागीदारों का दायित्व - किसी भी भागीदारी के जारी रहते, निदेशक मंडल किसी भी समय किसी भागीदार के आचरण के बारे में पृथक्ता कर सकता है, और उसे अनुशासन के लिये उसी प्रकार उत्तरदायी मान सकता है और उस हद तक जैसे कि वह एक्सचेंज का सदस्य/व्यापारी सदस्य हो।

6.1.20 संयुक्त और पृथक् दायित्व - भागीदारी फर्म द्वारा व्यापार फर्म के नाम पर किया जाएगा और फर्म के सभी भागीदार संयुक्त तथा व्यक्तिगत रूप से फर्म के सभी व्यवहारों के लिये उत्तरदायी होंगे।

6.1.21 सदस्य/व्यापारी सदस्य फर्म के नाम पर काम करे - सदस्य/व्यापारी सदस्य जो भागीदारी फर्म का जीवित और सक्रिय भागीदार है, कार्यपालिका निदेशक की अनुमति से फर्म के नाम से व्यापार करना जारी रख सकता है, जिसका वह भागीदार था।

6.1.22 धूकधर्ता की घोषणा पर भागीदारी अंत होगी - भागीदारी फर्म उसी के आधार पर भंग हो जाएगी जब उसे निदेशक मंडल एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों तथा विनियमों में नियत के अनुसार धूकधर्ता घोषित कर देगा।

6.1.23 भागीदारी फर्म का रजिस्टर - एक्सचेंज द्वारा कार्यपालिका निदेशक के अधिकारों के अधीन भागीदारी फर्मों का रजिस्टर रखा जाएगा, जिसमें भागीदारियों के नाम, सभी भागीदारों के नाम व पते तथा ऐसी भागीदारियों का नामों में परिवर्तनों की प्रविष्टि संग्रहीत दिनांक स की जाएगी।

6.1.24 प्रतिनिधि सदस्य/व्यापारी सदस्य -

6.1.24.1 कौन अधिकृत करेगा - सदस्य/व्यापारी सदस्य जो एक्सचेंज पर व्यापार कर रहा है, निदेशक मंडल/कार्यपालिका निदेशक की पूर्वानुमति से अन्य सदस्य को प्रतिनिधि सदस्य/व्यापारी सदस्य के तौर पर अधिकृत कर सकता है।

6.1.24.2 प्रतिनिधि सदस्यों/व्यापारी सदस्यों की संख्या - निदेशक मंडल समय-समय पर प्रतिनिधि सदस्यों/व्यापारी सदस्यों की संख्या निर्धारित कर सकता जिन्हें सदस्य/व्यापारी सदस्य का अधिकृत करने की पात्रता है।

6.1.24.3 आवेदन का अनुमोदन या अस्वीकृति - निदेशक मंडल, अपने विवेक से, प्रतिनिधि सदस्य/व्यापारी सदस्य के अधिकृतीकरण के आवेदन को अनुमोदित या अस्वीकृत कर सकता है।

6.1.24.4 भ्रमार्थि - निदेशक मंडल, अपने विवेक से, प्रतिनिधि सदस्य/व्यापारी सदस्य के अधिकृतीकरण की किसी भी अर्जी को अनुमोदित या अस्वीकृत कर सकता है।

6.1.24.5 समाप्ति की सूचना - अधिकृत करने वाला सदस्य/व्यापारी सदस्य और प्रतिनिधि सदस्य/व्यापारी सदस्य एक्सचेंज को तत्काल सूचित करेंगे जब प्रतिनिधि सदस्य/व्यापारी सदस्य उस हैसियत से अधिकृत करने वाले सदस्य/व्यापारी सदस्य के साथ काम करना बंद कर दे।

6.1.24.6 प्रतिनिधि सदस्य/व्यापारी सदस्य का रजिस्टर - प्रतिनिधि सदस्यों/व्यापारी सदस्यों का एक रजिस्टर कार्यपालिका निदेशक द्वारा रखा जाएगा, जिसमें प्रतिनिधि सदस्यों/व्यापारी सदस्यों तथा सदस्यों/व्यापारी सदस्यों के नामों का इंग्रज होगा जिन्होंने ऐसे प्रतिनिधि सदस्यों/व्यापारी सदस्यों को बतौर प्रतिनिधि सदस्यों/व्यापारी सदस्यों अधिकृत किया था और इसके साथ जिस दिनांक को उन्होंने काम करना शुरू किया और काम करना बंद किया उसकी भी प्रविष्टि होगी।

6.1.24.7 गंजीकरण और हटाना - निदेशक मंडल और कार्यपालिका निदेशक को पूरा अधिकार किसी प्रतिनिधि सदस्य/व्यापारी सदस्य को गंजीकृत करने या उसका नाम रजिस्टर से बिना कोई कारण बताए, हटाने का होगा।

6.2 प्रतिनिधि सदस्य/व्यापारी सदस्य द्वारा बाजार में लेन-देन -

6.2.1 लेन-देन अपने नाम पर नहीं - प्रतिनिधि सदस्य/व्यापारी सदस्य को बाजार में अधिकृत करने वाले सदस्य/व्यापारी सदस्य के नाम से लेन-देन करने की पात्रता होगी किन्तु वह कोई भी सौदा स्वयं अपने नाम से या किसी अन्य सदस्य/व्यापारी सदस्य के नाम से नहीं करेगा।

6.2.2 अधिकृत करने वाले सदस्य/व्यापारी सदस्य का उत्तरदायित्व - सदस्य/व्यापारी सदस्य जो प्रतिनिधि सदस्य/व्यापारी सदस्य की अधिकृत करता है वह बाजार में ऐसे प्रतिनिधि सदस्य/व्यापारी सदस्य द्वारा किये गए सभी सौदों के लिये उत्तरदायी होगा, चाहे वे अधिकृत करने वाले या प्रतिनिधि सदस्य/व्यापारी सदस्य के नाम से किये गए हो या किसी अन्य सदस्य/व्यापारी सदस्य के नाम से, और वह इन सौदों का संचालन एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अनुसार उसी प्रकार से करेगा मानो ऐसे सौदे स्वयं उसी के द्वारा किये गए हो।

6.2.3 प्रतिनिधि सदस्य/व्यापारी सदस्य का व्यापार - प्रतिनिधि सदस्य/व्यापारी सदस्य सारे सौदे स्वयं अपने अकाउंट पर या अपने ग्राहकों की ओर से करेगा और सभी आर्डर्स का निष्पादन केवल अपने ग्राहकों के लिये अपने अधिकृत करने वाले सदस्य/व्यापारी सदस्य के आदेशों से करेगा और प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से या किसी अन्य सदस्य/व्यापारी सदस्य के माध्यम से नहीं।

6.2.4 क्षतिपूर्ति - जब तक लिखित में कोई समझौता न हो प्रतिनिधि सदस्य/व्यापारी सदस्य के बारे में माना जाएगा कि उन्होंने अधिकृत करने वाले सदस्य/व्यापारी सदस्य को किसी प्रकार की क्षति होने पर भरपाई के लिये अपनी रजामंदी दी है जो ऐसे अधिकृत करने वाले सदस्य/व्यापारी सदस्य को ग्राहकों की धूक (धर्ता कि ऐसे ग्राहक एक्सचेंज के सदस्य/व्यापारी सदस्य न हो) के चलते हुई हो जिन्हें अपने परिचित करवाया था और कि वह सभी नियमों, उपविधियों तथा विनियमों के प्रावधानों का पालन करते हुए अपने दायित्वों को निभाएगा और वे नियम, उपविधियों, विनियम उसकी ओर से किसी भी व्यक्ति पर लागू होंगे तथा आवश्यक परिवर्तनों सहित प्रतिनिधि सदस्य/व्यापारी सदस्य पर लागू होंगे।



6.2.5 प्रतिनिधि सदस्य/व्यापारी सदस्य कब कॉन्वेंट नोट जारी करें - प्रतिनिधि सदस्य/व्यापारी सदस्य को पावता होगी कि वह अपने ग्राहकों को अपने ही नाम से कॉन्वेंट नोट जारी करे, बशर्त कि वह उसने एक्सचेंज में निर्धारित बेस मिनिमम कैपिटल और अतिरिक्त बेस मिनिमम कैपिटल जमा की है और ऐसा न्यूनतम बेस मिनिमम कैपिटल तथा अतिरिक्त बेस कैपिटल एक माह की अवधि पूरी होने तक जमा रखता है या उससे अधिक समय तक जैसा कि निदेशक मंडल या सेबी समय-समय पर तय करे - उस दिनांक से जिस दिन से एक्सचेंज को सूचना दी कि उसने अपने ग्राहकों को कॉन्वेंट नोट्स देना बंद कर दिया है।

6.3 संमिश्र सदस्य/व्यापारी सदस्य और घटक सदस्य/व्यापारी सदस्य -

6.3.1 एक या अधिक अतिरिक्त सदस्यता/व्यापारिक सदस्यता - सदस्य/व्यापारी सदस्य एक्सचेंज की एक या अधिक अतिरिक्त सदस्यता/व्यापारी सदस्यता प्राप्त कर सकता है जो कि एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों तथा विनियमों के अंतर्गत निर्दिष्ट लागू शर्तों की पूर्ति के अधीन होगा। ऐसी स्थिति में एक्सचेंज में ऐसी सारी सदस्यताएं/व्यापारिक सदस्यताएं संमिश्र (कम्पोजिट) सदस्यताएं/व्यापारी सदस्यताएं कहलाएंगी और ऐसी प्रत्येक सदस्यता/व्यापारी सदस्यता जो मिलकर संमिश्र सदस्यता का निर्माण करती है, घटक (कम्पोनेंट) सदस्यता/व्यापारी सदस्यता कहलाएंगी।

6.3.2 सभी पात्रता मापदंडों की पूर्ति - संमिश्र सदस्य/व्यापारी सदस्य, उन सभी पात्रता के मापदंडों की पूर्ति करेगा जो सदस्यता/व्यापारी सदस्यता में प्रवेश हेतु आवश्यक होती है, तथा सदस्यता/व्यापारी सदस्यता की जारी रखने हेतु जैसा कि एक्सचेंज के सदस्यता/व्यापारी सदस्यों पर लागू होते हैं और ऐसे अन्य मापदंडों की भी जो एक्सचेंज और/या सेबी समय-समय पर नियत करें।

6.3.3 सदस्यताओं/व्यापारी सदस्यताओं की संख्या पर सीमा - संमिश्र सदस्य/व्यापारी सदस्य अपनी संख्या से अधिक सदस्यताएं/व्यापारिक सदस्यताएं नहीं रखेगा जैसा कि एक्सचेंज के निदेशक मंडल द्वारा समय-समय पर तय किया जाए।

6.3.4 शुल्क का भुगतान - संमिश्र सदस्य/व्यापारी सदस्य प्रवेश शुल्क, एडमिशन फी तथा वार्षिक अनुदान अदा करेगा जो एक्सचेंज को देय है, और सेबी की देय शुल्क जो प्रत्येक घटक सदस्यता/व्यापारी सदस्यता के लिये होती हैं।

6.3.5 मालियत (नेटवर्क) आवश्यकता - संमिश्र सदस्य/व्यापारी सदस्य के नेटवर्क की गणना उस विधि से की जाएगी जैसी सेबी समय-समय पर नियत करे और घटक सदस्यताओं/व्यापारी सदस्यताओं का कोई भी मूल्य संमिश्र सदस्य/व्यापारी सदस्य की मालियत की गणना करने में आंका जाएगा।

6.3.6 मतों की संख्या - संमिश्र सदस्य को एक्सचेंज के सदस्यों की बैठक में उतने मतों की पात्रता होगी जितने घटक सदस्य उसके पास हैं परन्तु उसका केवल एक प्रतिनिधि एक्सचेंज के निदेशक मंडल या किसी स्टैंडिंग समिति में अपनी सभी घटक सदस्यताओं के लिये एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों के अनुसार होगा।

6.3.7 ट्रेडिंग राइट - संमिश्र सदस्य/व्यापारी सदस्य के पास केवल एक ट्रेडिंग राइट एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों व विनियमों के अनुसार होगा।

6.3.8 डिसएंगेजमेंट - संमिश्र सदस्य/व्यापारी सदस्य अपनी एक या अधिक घटक सदस्यताओं/व्यापारी सदस्यताओं से खुद को अलग कर सकता है परन्तु उस घटक सदस्यता/व्यापारिक सदस्यता से जुड़ने की तारीख से दो वर्षों के बाद/यदि कोई घटक सदस्यता/व्यापारी सदस्यता से संबद्ध कोई देनदारियाँ हो जिससे संमिश्र सदस्य/व्यापारी सदस्य पृथक् हुआ है, तो उनका दायित्व संमिश्र सदस्य/व्यापारी सदस्य पर बरकरार रहेगा।

6.3.9 संयुक्त व पृथक् दायित्व - कोई भी एक या अधिक घटक सदस्य/व्यापारी सदस्य, संमिश्र सदस्यता/व्यापारी सदस्यता से अलग हो सकता (है); किंतु संमिश्र सदस्य/व्यापारी सदस्य से जुड़ने के दो वर्षों के बाद/यदि कोई देनदारियाँ घटक सदस्य/व्यापारी सदस्य या संमिश्र सदस्य/व्यापारी सदस्य के संबंध में हो तो उनका दायित्व संयुक्त व पृथक् रूप से संमिश्र सदस्य/व्यापारी सदस्य एवं पृथक् रूप से घटक सदस्यों/व्यापारी सदस्यों में से प्रत्येक पर बना रहेगा।

6.3.10 बढ़ीयाते - संमिश्र सदस्य/व्यापारी सदस्य को अपने प्रत्येक घटक सदस्यों/व्यापारी सदस्यों के पृथक् खाते रखने की पात्रता होगी जैसा कानून जरूरी है किंतु इसके साथ ही वह एक समेकित खाता एक्सचेंज के कार्यों के लिये रखेगा।

6.3.11 कार्यवाही सभी के विरुद्ध - एक्सचेंज/सेबी द्वारा संमिश्र सदस्य/व्यापारी सदस्य के विरुद्ध की गई कोई भी कार्यवाही जैसे भर्त्सना, धोखाधड़ी, जुमाना, समीक्षाकरण या सदस्यता/व्यापारी सदस्यता से अधिकारों का निर्वहन, निष्कासन या चूककर्ता घोषित करना आदि का प्रभाव सभी संमिश्र सदस्य/व्यापारी सदस्य की घटक सदस्यताओं/व्यापारी सदस्यताओं पर पड़ेगा।

स्पष्टीकरण - इस नियम की सामान्यता के बावजूद स्पष्ट किया जाता है कि संमिश्र सदस्य/व्यापारी सदस्य के चूककर्ता होने की घोषणा या निष्कासन, चाहे जिस कारण से हो संमिश्र सदस्य/व्यापारी सदस्य एक्सचेंज का सदस्य/व्यापारी सदस्य अपने समस्त घटक सदस्यताओं/व्यापारी सदस्यताओं के संबंध में नहीं रह जाएगा और सभी घटक सदस्यताओं/व्यापारी सदस्यताओं तथा ऐसी सभी सदस्यताओं/व्यापारी सदस्यताओं से संबंधित मनोनीत करने के अधिकार एक्सचेंज में, एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवं विनियमों के प्रावधानों के अनुसार वेष्टित हो जाएंगे।

6.3.12 कूट सदस्य/व्यापारी सदस्य नहीं रहेगा - यदि संमिश्र सदस्य/व्यापारी सदस्य एक्सचेंज का सदस्य/व्यापारी सदस्य रहने की पात्रता खो देता है या उसे किसी भी कारण से अधोम्य करार कर दिया जाता है, तो संमिश्र सदस्य/व्यापारी सदस्य एक्सचेंज का सदस्य/व्यापारी सदस्य नहीं रह जाएगा - सभी घटक सदस्यताओं/व्यापारी सदस्यताओं के मामले में, और ऐसी सभी सदस्यताओं/व्यापारी सदस्यताओं में मनोनीत करने का उनका अधिकार भी समाप्त होकर एक्सचेंज में वेष्टित हो जाएगा जैसा कि एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों में वर्णित हैं।

6.3.13 देनदारियाँ कैसे क्रिस्टियलाइज होती हैं - जहाँ एक्सचेंज के सदस्य/व्यापारी सदस्य का कोई अधिकार या विशेषाधिकार है या उसे एक्सचेंज को किसी राशि का भुगतान करना है या एक्सचेंज को किसी दायित्व या जोखिम को डिसचार्ज करना है परन्तु एक्सचेंज के नियम, उपविधियों और विनियम स्पष्ट नहीं करते हैं कि क्या संमिश्र सदस्य/व्यापारी सदस्य की ऐसी अधिकार या विशेषाधिकार की पात्रता है, या उसे ऐसी राशि या डिसचार्ज का भुगतान करना है, तो निदेशक मंडल प्रस्ताव द्वारा इस बाबत व्यवस्था दे सकता है कि ऐसा दायित्व या देनदारी अनुपात में घटक सदस्यताओं/व्यापारी सदस्यताओं में वितरित की जाए, भले ही घटक सदस्यताएं/व्यापारी सदस्यताएं, संमिश्र सदस्य/व्यापारी सदस्य को पात्रता है या उसका दायित्व उसी सीमा तक होगा जो बतौर सदस्य/व्यापारी सदस्य का है जो कि संमिश्र सदस्य/व्यापारी सदस्य नहीं है।

6.4 अतिरिक्त सदस्यता/व्यापारी सदस्यता अधिकार - व्यक्ति या भागीदारी फर्म या निगमित निकाय या कंपनी/निगमित निकाय उतनी अतिरिक्त सदस्यता/व्यापारिक सदस्यता अधिकार एक ही एक्सचेंज में प्राप्त कर सकते हैं, जैसी निदेशक मंडल समय-समय पर अनुमति दे।

6.5 बहु सदस्यता/व्यापारी सदस्यता-पात्रता के मापदंड -

6.5.1 प्रकटीकरण - विभिन्न स्टाक एक्सचेंजों में बहु सदस्यताओं/व्यापारी सदस्यताओं को प्रकट करने का दायित्व संबंधित सदस्य/व्यापारी सदस्य का होगा।

6.5.2 आवश्यकताओं की पूर्ति - जहाँ सदस्य/व्यापारी सदस्य एक या अधिक अन्य स्टाक एक्सचेंजों की सदस्यता ग्रहण करना चाहता है उसके अतिरिक्त जिसका बहु सदस्य/व्यापारी सदस्य है, वहाँ निम्नांकित आवश्यकताओं की पूर्ति ऐसे प्रत्येक स्टाक एक्सचेंज के मामले में करनी होगी। इसके अतिरिक्त पृथक और पृथकीकृत खाते ऐसे सदस्य/व्यापारी सदस्य द्वारा प्रत्येक स्टाक एक्सचेंजों के लिये रखना होगा।

6.5.3 गृहीतगति - एक्सचेंज/सेबी की सहूलियत के लिये सदस्य/व्यापारी सदस्य को वही खातों का संभारण एवं कारोबारी क्रियाओं के अन्य रेकार्ड एकीकृत ढंग से रखना होगा जिससे सदस्य/व्यापारी सदस्य की कुल देनदारियों का स्थित पता चल सके।

6.5.4 बहु सदस्यता हेतु पूर्विका शर्त - सदस्य/व्यापारी सदस्य ने सदस्यता/व्यापारिक सदस्यता का निष्पादन कर से कम पांच वर्ष तक किया हो और उसके पश्चात ही वह अन्य स्टाक एक्सचेंज की सदस्यता/व्यापारिक सदस्यता हेतु आवेदन कर सकेगा।

6.5.5 बहुसदस्यता/व्यापारी सदस्यता के लिये आवेदन करने के मापदंड - व्यक्ति जो एक स्टाक एक्सचेंज का सदस्य/व्यापारी सदस्य है किंतु पांच वर्षों से कम अवधि के लिये, वह अन्य स्टाक एक्सचेंज की सदस्यता/व्यापारी सदस्यता के लिये आवेदन इस शर्त पर कर सकता है कि बाद के स्टाक एक्सचेंज की सदस्यता/व्यापारी सदस्यता लेने से पहले वह पूर्व स्टाक एक्सचेंज की सदस्यता/व्यापारी सदस्यता छोड़ देगा।

6.5.6 जब चेन्जर्स क्लोटी की पूर्ति हो तब अन्य मापदंड लागू नहीं होंगे - उपरोक्त नियम 6.5.4 और 6.5.5 में उल्लिखित आवश्यकताएँ उस व्यक्ति या भागीदारी फर्म या कंपनी/निगमित निगम पर लागू नहीं होंगी बशर्ते कि ऐसा निकाय प्रत्येक स्टाक एक्सचेंज के लिये पृथक चेन्जर्स मापदंडों को पूरा करता हो।

6.5.7 स्टाक एक्सचेंजों के बीच रिपोर्ट का विनियम - सदस्य/व्यापारी सदस्य जो आए दिन अपने मूल स्टाक एक्सचेंज में कुछ न कुछ ऐसा करता है जिसके कारण उसके विरुद्ध अनुशासनात्मक क्रिया करनी पड़ती है उसे अन्य एक्सचेंज का सदस्य/व्यापारी सदस्य बनने की पात्रता नहीं होगी चाहिए। मूल स्टाक एक्सचेंज को अन्य स्टाक एक्सचेंज को जिसकी सदस्यता/व्यापारिक सदस्यता का आवेदन वह चाहता है, के पूरे जाने पर लिखित में उसके व्यवहार और आचरण की जानकारी देनी चाहिए जिसे महत्वपूर्ण और गोपनीय माना जाएगा।

6.5.8 ऐंसेस शुल्क, एडमिशन शुल्क, वार्षिक चंद्रा व बैस मिनिमम पूंजी - बहु सदस्य/व्यापारी सदस्य के मामले में ऐंसेस शुल्क, प्रवेश शुल्क, वार्षिक अभिदान व बैस मिनिमम पूंजी वैसी ही होगी जो संबंधित स्टाक एक्सचेंजों में उनके सदस्यों/व्यापारी सदस्यों पर लागू है।

6.5.9 स्टाक एक्सचेंजों की संख्या - स्टाक एक्सचेंज के व्यक्तिगत सदस्य/व्यापारी सदस्य को अन्य स्टाक एक्सचेंजों की सदस्यता/व्यापारिक सदस्यता उसकी वित्तीय स्थिति की सावधानीपूर्वक जांच और बतौर सदस्य/व्यापारी सदस्य उसके विगत प्रदर्शन का आकलन करने के बाद, इस शर्त पर मिल सकती है कि सदस्य/व्यापारी सदस्य का कम से कम एक अधिवृत्त प्रतिनिधि सामान्यतः उस शहर या निवासी होगा जहाँ का वह सदस्य/व्यापारी सदस्य है। भागीदारी फर्म को अन्य स्टाक एक्सचेंज की सदस्यता/व्यापारी सदस्यता नाम हो सकती है बशर्ते कि उन सभी स्टाक एक्सचेंजों पर जहाँ भागीदारी फर्म सदस्य/व्यापारी सदस्य है फर्म का कम से कम एक नामित भागीदार सामान्यतः उस शहर का निवासी हो। निगमित निकाय या कंपनी को भी अन्य स्टाक एक्सचेंजों की सदस्यता/व्यापारी सदस्यता इस शर्त पर मिल सकती है कि उनमें से प्रत्येक स्टाक एक्सचेंजों पर जहाँ वह सदस्य/व्यापारी सदस्य है कम से कम एक नामित निदेशक/नामिनी निवासी हो।

6.5.10 निदेशक मंडल और स्थायी समितियाँ - कोई भी व्यक्तिगत सदस्य एक से अधिक स्टाक एक्सचेंज के निदेशक मंडल और स्थायी समितियों में नहीं रह सकता। किंतु यदि सदस्यता निकाय के पास एक से अधिक सदस्य हैं, तो उस निकाय को सदस्यताओं की संख्या के अनुसार उतने स्टाक एक्सचेंजों के निदेशक मंडल या स्थायी समितियों में रहने की अनुमति हो सकती है बशर्ते कि एक ही व्यक्ति एक से अधिक स्टाक एक्सचेंज के निदेशक मंडल या स्थायी समितियों में न हो।

6.6 समाशोधन सदस्य (क्लीयरिंग सदस्य) - क्लीयरिंग सदस्य का अर्थ एक्सचेंज समाशोधन नियम या क्लीयरिंग हाउस का वह सदस्य है जो एक्सचेंज में समाशोधन और निपटान की सारी देनदारियों की जिम्मेदारी लेता है जो एक्सचेंज में बकाया है और उन व्यापारी सदस्यों से संबंधित है जो व्यापारी सदस्यों के बतौर उसके माध्यम से काम करने का विकल्प चुनते हैं, और ऐसे व्यापारी सदस्यों द्वारा प्रत्यक्ष और/या उसके ग्राहकों की ओर से खर्चित दायित्वों की भी, और ऐसा क्लीयरिंग सदस्य, व्यापारी सह समाशोधन सदस्य या अभिरक्षक समाशोधन सदस्य या पेशेवर समाशोधन सदस्य या अभिरक्षक समाशोधन सदस्य या पेशेवर समाशोधन सदस्य या व्यापारी सह पेशेवर समाशोधन सदस्य हो सकता है।

6.6.1 क्लीयरिंग सदस्यों की श्रेणियाँ - क्लीयरिंग सदस्यों की श्रेणियाँ निर्दिष्ट क्रिये अनुसार होगी।

6.6.1.1 व्यापारी सह-समाशोधन सदस्य (ट्रेडिंग कम क्लीयरिंग मेंबर) - व्यापारी सह-क्लीयरिंग सदस्य का अर्थ वह व्यक्ति है जिसे एक्सचेंज में बतौर सदस्य/व्यापारी सदस्य प्रवेश मिलता है, उसे कारोबार करने का अधिकार होता है और उसे एक्सचेंज के क्लीयरिंग निगम/क्लीयरिंग हाउस में भी बतौर क्लीयरिंग सदस्य प्रवेश प्राप्त होता है, जिसे स्वयं के लिये डील करने और अपने ग्राहकों की ओर से भी डील करने एवं ऐसा डील का समाशोधन एवं निपटारा करने की भी अनुमति होती है।

6.6.1.2 अभिरक्षक समाशोधन सदस्य (कस्टोडियन क्लीयरिंग मेंबर) - अभिरक्षक क्लीयरिंग सदस्य का अर्थ है और उसमें शामिल होते हैं अभिरक्षक व अन्य लोग जिन्हें एक्सचेंज के समाशोधन निगम/समाशोधन हाउ में बतौर अभिरक्षक प्रवेश दिया जाता है और जिन्हें ग्राहकों की डील का समाशोधन व निपटारा करने की अनुमति होती है जो एक्सचेंज के सदस्यों/व्यापारी सदस्यों द्वारा समय-समय पर निर्धारित रूप में की जाती है।

6.6.1.3 पेशेवर समाशोधन सदस्य (प्रोफेशनल क्लीयरिंग मेंबर) - पेशेवर क्लीयरिंग सदस्य का अर्थ यह व्यक्ति है जो एक्सचेंज के समाशोधन निगम/समाशोधन ग्रह में बतौर पेशेवर क्लीयरिंग सदस्य प्रवेश पाता है और जिसे डीलर की क्लीयर करने और निपटाने की अनुमति अपने स्वयं के खाते पर या अपने ग्राहकों के खातों पर और/या सदस्य/व्यापारी सदस्य के खातों पर और/या सदस्यों/व्यापारी सदस्यों के ग्राहकों के खातों पर करने की होती है ।

6.6.1.4 व्यापारी सह-पेशेवर समाशोधन सदस्य - व्यापारी सह-पेशेवर क्लीयरिंग सदस्य वह व्यक्ति होता है जो एक्सचेंज में सदस्य/व्यापारी सदस्य तो होता है उसे व्यापार करने की अनुमति होती है, साथ ही वह समाशोधन निगम/समाशोधन ग्रह का भी क्लीयरिंग सदस्य होता है तथा जिसे स्वयं अपनी ओर से तथा अपने ग्राहकों की ओर से डील करने व स्वयं एवं ग्राहकों द्वारा, अपने सदस्यों/व्यापारी सदस्यों द्वारा और सदस्यों/व्यापारी सदस्यों के ग्राहकों द्वारा किये गए डीलर की क्लीयर तथा निपटाने की अनुमति होती है ।

6.7 सदस्यता/व्यापारी सदस्यता की सतत आवश्यकताएं

6.7.1 रिफ्रेशर कोर्स

6.7.1.1 जो व्यक्ति सदस्यता/व्यापारिक सदस्यता ग्रहण करता है, उसे हर तीन कलेंडर वर्षों के अंतराल में एक रिफ्रेशर कोर्स करना होगा जिसके पाठ्यक्रम में शेयर बाजार/पूंजी बाजार शामिल होगा जैसा कि निदेशक मंडल और/या सेबी नियत करें ।

6.7.1.2 भागीदारी फर्म के मामले में जो एक्सचेंज के दो या अधिक सदस्यों/व्यापारी सदस्यों से मिलकर बनी हो, उसके लिये नियम 6.7.1.1 फर्म के दो नामित भागीदारों पर लागू होगा जो एक्सचेंज के सदस्य/व्यापारी सदस्य हैं । और उस भागीदारी फर्म के मामले में जिसमें केवल एक सदस्य/व्यापारी सदस्य है में फर्म का एक अतिरिक्त नामित भागीदार होगा । कंपनी/निगमित निकाय के मामले में शर्त कंपनी/निगमित निकाय के दो नामित निदेशकों/मनोनीतों पर लागू होगी ।

6.7.2 पूंजी की पर्याप्तता - उस व्यक्ति को जो एक्सचेंज के सदस्य/व्यापारी सदस्य के रूप में दाखिल होता है, भले ही वह निष्क्रिय हो, हर समय बेस मिनिमम पूंजी जैसी कि निदेशक मंडल/या सेबी समय-समय पर नियत करें रखना होगा । इसके अलावा अतिरिक्त आधार पूंजी और/या मार्जिन जो एक्सचेंज के निदर्शों, उपविधियों तथा विनियमों के अनुसार देय हो और उस मात्रत जारी किये गए प्रस्तावों या आदेशों में नियत हो, और वह एक्सचेंज की सेटलमेंट/ट्रेड गारंटी निधि की भी देय राशि का भुगतान निदेशक मंडल द्वारा समय-समय पर निर्धारित अनुसार करता रहना होगा ।

6.7.3 निधि आधारित गतिविधियाँ - जिस व्यक्ति को एक्सचेंज की सदस्यता/व्यापारिक सदस्यता प्राप्त हुई है वह प्रतियोगियों को छोड़कर अन्य किसी व्यापार में बतौर प्रिंसिपल या कर्मचारी काम नहीं करेगा केवल दलाल या अशिकता के बतौर काम कर सकता है जिसमें कोई वित्तीय दायित्व न हो बशर्त कि :-

1. निदेशक मंडल उन कारणों को लिखित में रेकार्ड करके किसी सदस्य को ऐसे व्यापार में प्रिंसिपल या कर्मचारी के बतौर काम करने की अनुमति दे सकता है यदि संबंधित सदस्य स्टॉक एक्सचेंज पर व्यक्ति अथवा किसी फर्म के भागीदार के रूप में काम करना बंद कर दे ।

2. उन सदस्यों के मामले में जो उन दिनों प्रचलित नियमों के अंतर्गत आवेदन किया था और उन्हें ऐसे व्यापार में काम करने की अनुमति दी गई थी, और वे ऐसे आवेदन की तारीख के दिन वास्तव में कार्यरत थे, तो उन्हें मान्यता प्राप्त होने के दिनांक से तीन वर्षों के अंदर अपने ऐसे किसी व्यापार से संबंध विच्छेद करना होगा ।

3. वहाँ उल्लिखित कुछ भी मान्य स्टॉक एक्सचेंजों के सदस्यों पर विपरीत प्रभाव नहीं डालेगा जिन्हें उप-नियम (1) के खंड (एक) के प्रावधानों के अंतर्गत उपरोक्त खंड के लागूकरण की निलंबित रखने की अनुमति है जब तक कि ऐसा निलंबन प्रभावशील हो शर्त इतनी है कि ऐसे एक्सचेंज का कोई सदस्य किसी भी प्रकार के हवाला कारोबार में शामिल नहीं रहेगा बाल, सामान या अन्य किसी रूप में और यदि वह ऐसे आवेदन की तारीख के दिन शामिल है, तो ऐसे व्यापार से अपना संबंध अनुमति प्राप्त होने के दिनांक से तीन वर्षों के अंदर तोड़ लेगा ।

6.7.4 न्यूनतम कारोबारी गतिविधियाँ - जो व्यक्ति एक्सचेंज की सदस्यता/व्यापारी सदस्यता प्राप्त करता है उसे शेयर दलाली का कार्य इस प्रकार से करना होगा कि ऐसे सदस्य/व्यापारी सदस्य का कारोबार (टर्न ओवर) एक्सचेंज के सदस्यों/व्यापारी सदस्यों के औसत टर्न ओवर का एक-दशम हो, या सदस्य/व्यापारी सदस्य ने कम से कम 50 कारोबारी दिवसों तक व्यापार अत वित्तीय वर्ष से पीछे की ओर जाते हुए तीन वर्षों के अंदर किया हो ।

6.7.5 व्यापार/मनोनयन जब सक्रिय/निष्क्रिय न हो तब अधिकार निदेशक मंडल में वैधित होंगे - सदस्य/व्यापारी सदस्य जब ऊपर उल्लिखित नियत 6.7.4 में निहित शर्त के कारण जब निष्क्रिय मान लिया जाता है तो उसे निदेशक मंडल दो वर्षों का अधिकतम समय अपनी सदस्यता/व्यापारिक सदस्यता को सक्रिय करने के लिये देगा । सदस्य/व्यापारी सदस्य जो दो वर्षों के अंदर ऊपर बताई शर्त के अनुसार अपने अधिकार को सक्रिय नहीं करता है, उसकी सदस्यता/व्यापारी सदस्यता निदेशक मंडल द्वारा ऐसी स्थिति में समाप्त कर दी जाएगी और गवर्निंग बोर्ड उसकी सदस्यता/व्यापारी सदस्यता के अधिकारों को इस प्रकार और उभ नियमों तथा शर्तों पर समाप्त कर देगा जैसा निदेशक मंडल समय-समय पर तय करे किन्तु उसके पहले सदस्य/व्यापारी सदस्य को सारे खर्च काटकर जो ऐसे अधिकार की समाप्ति की प्रक्रिया में हुए और अन्य दैनदार्थियों को काटकर जो सदस्य/व्यापारी सदस्य द्वारा देय हो, दोष राशि लौटा देगा ।

6.7.6 मृत सदस्यों के लिये मनोनयन का अधिकार - मृत सदस्यों/व्यापारी सदस्यों के मामलों में जहाँ कोई मनोनयन रेकार्ड में उपलब्ध न हो, कानूनी वारिसों/प्रतिनिधियों को अधिकतम दो वर्षों की अवधि का नोटिस दिया जाएगा कि वे अपने मनोनयन के अधिकार का उपयोग कर लें, और यदि कानूनी वारिस/प्रतिनिधि ऐसा नहीं करते हैं तो मनोनयन का अधिकार निदेशक मंडल में वैधित हो जाएगा । तब निदेशक मंडल मृत सदस्य/व्यापारी सदस्य की सदस्यता/व्यापारिक सदस्यता के अधिकार को समाप्त कर देगा और मृत सदस्य/व्यापारी सदस्य के कानूनी वारिसों/प्रतिनिधियों को स्थलाह्वय की राशि, ऐसे अधिकार की समाप्ति पर हुए व्यय की राशि काटकर तथा अन्य कोई दैनदार्थियों मृत सदस्य/व्यापारी सदस्य की हो तो उन्हें काटकर दोष जमा राशि लौटा देगा ।

6.7.7 देय राशियों का भुगतान - जो व्यक्ति एक्सचेंज की सदस्यता/व्यापारिक सदस्यता प्राप्त करता है उसे निर्धारित अवधि के अंदर एक्सचेंज को देय सभी राशियों का भुगतान जिसमें सेटलमेंट गारंटी फंड/निवेशक सुरक्षा निधि और अन्य कोई फंड जो एक्सचेंज द्वारा स्थापित किये जाएं करना होगा ।

#### 6.8 बाय बैंक/सदस्यता/व्यापारिक सदस्यता का समर्पण

6.8.1 निदेशक मंडल द्वारा विशेष अधिकृतिकरण - एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों में उल्लिखित के बावजूद निदेशक मंडल विशेष निर्णय द्वारा अपने सदस्यों/व्यापारिक सदस्यों से एक्सचेंज की सदस्यताएं/व्यापारी सदस्यताएं वापस करीद सकता है जो अपने अधिकार सरेंडर करना चाहते हो, उन नियमों और शर्तों पर जो निदेशक मंडल तय करे। इस प्रकार का निर्णय तब तक प्रभावी नहीं होगा जब तक कि संबंधी अनुमोदन न कर दे।

6.8.2 बाई बैंक/सरेंडर राइट को पुनः जारी करने पर प्रतिबंध - किसी सदस्य/व्यापारी सदस्य द्वारा सदस्यता/व्यापारिक सदस्यता के अधिकार को किसी भी गवर्निंग बोर्ड द्वारा घोषित योजना के तहत सरेंडर करने पर चाहे उसे बाई बैंक, समर्पण या अन्य नाम दें, उसे गवर्निंग बोर्ड द्वारा किसी सदस्य/व्यापारी सदस्य को जारी दोबारा जारी नहीं किया जाएगा।

6.8.3 समर्पण की सूचना - सदस्य/व्यापारी सदस्य जो अपनी सदस्यता/व्यापारी सदस्यता सरेंडर करना चाहता है, वह इस आशय की सूचना एक्सचेंज को देगा, और एक्सचेंज उस नोटिस को या तो सूचना पट्ट पर चिपकाएगा या एक्सचेंज के स्वचालित ट्रेडिंग सिस्टम से प्रसारित करेगा।

बशर्ते कि सदस्य/व्यापारी सदस्य जो कि कंपनी/निगमित निकाय है, ऐसे नोटिस के साथ ऐसी कंपनी/निगमित निकाय है ऐसे नोटिस के साथ ऐसी कंपनी/निगमित निकाय के बोर्ड आफ डायरेक्टर्स की बैठक में पारित प्रस्ताव की प्रति संलग्न होनी चाहिये, जिसमें एक्सचेंज की सदस्यता/व्यापारिक सदस्यता को सरेंडर करने के निर्णय की प्रति हो जिसे चेयरमैन, यदि हो या नामित निदेशक/नामिनी, कंपनी/निगमित निकाय का, जैसा भी प्रसंग हो, सत्य प्रति बतलाते हुए प्रमाणित करेगा।

6.8.4 समर्पण की स्वीकृति या अस्वीकृति - निदेशक मंडल सदस्य/व्यापारी सदस्य के सदस्यता/व्यापारी सदस्यता के समर्पण को बिना किसी शर्त के या ऐसी शर्तों के साथ स्वीकार कर सकता है, जो वह मुनासिब समझे या ऐसे समर्पण को अस्वीकार भी कर सकता है जब तक कि ऐसा सदस्य/व्यापारी सदस्य अपने सारे बकाया सौदों एवं देनदारियों का, यदि हो, निपटान, गवर्निंग बोर्ड द्वारा अनुमोदित योजना के अनुसार, कार्यपालिक निदेशक के संतुष्ट होने तक पूरा नहीं कर लेता।

#### 6.9 त्याग पत्र की सूचना

6.9.1 लिखित सूचना आवश्यक - सदस्य/व्यापारी सदस्य जो एक्सचेंज की सदस्यता/व्यापारिक सदस्यता से इस्तीफा देना चाहता हो वह एक्सचेंज को लिखित में इसकी सूचना देगा, जिसे एक्सचेंज सूचनाफलक पर चिपकाएगा या स्वचालित ट्रेडिंग सिस्टम पर प्रसारित करेगा।

बशर्ते कि उस स्थिति में जहाँ सदस्य/व्यापारी सदस्य कंपनी/निगमित निकाय हो, ऐसे नोटिस के साथ ऐसी कंपनी/निगमित निकाय के बोर्ड आफ डायरेक्टर्स की बैठक में पारित प्रस्ताव की प्रति संलग्न करनी पड़ेगी जिसमें त्यागपत्र के निर्णय की प्रति होनी जिसे कंपनी/निगमित निकाय जैसा भी मामला हो, के चेयरमैन, यदि हो, अथवा नामित निदेशक/नामिनी द्वारा प्रमाणित करते हुए हस्ताक्षरित होगी।

6.9.2 आपत्ति - किसी सदस्य/व्यापारी सदस्य को प्रसारित किये गए त्यागपत्र से यदि कोई आपत्ति हो तो वह अपनी आपत्ति के आधारों को बतलाते हुए, पत्र ऐसी नोटिस के चिपकाने/प्रसारित किये जाने के चौदह दिवसों के अंदर कार्यपालिक निदेशक को देगा।

6.9.3 इस्तीफे की स्वीकृति या अस्वीकृति - निदेशक मंडल सदस्य/व्यापारी सदस्य के त्याग पत्र को या तो बिना किसी शर्त के स्वीकार कर लेगा या उन शर्तों सहित स्वीकार करेगा जो वह उचित समझे या फिर त्याग पत्र को अस्वीकृत करेगा विशेषतः वह इस्तीफे को तब तक स्वीकार नहीं करेगा जब तक कि ऐसे सदस्य/व्यापारी सदस्य अपने सौदों का निपटान कर देय राशि व अन्य देनदारियों की अदायगी कार्यपालिक निदेशक की संतुष्टि होने तक नहीं कर देता।

6.10 सदस्यता/व्यापारी सदस्यता का समापन - कोई भी सदस्य/व्यापारी सदस्य कायम नहीं रह सकता यदि :

6.10.1 दीवालिया घोषित हो चुका हो - या तो वह दीवालिया घोषित हो चुका हो या उसके विरुद्ध दीवालिया होने का आदेश सैद्यार हो या वह सिद्ध हो गया हो कि वह दीवालिया है,

6.10.2 कपट पर सजा हो चुकी हो - उसे छत कपट या बेईमानी में सजा हो चुकी हो,

6.10.3 अन्य व्यापार में लिप्त है - वह प्रतिभूतियों के अलावा अन्य व्यापार में बतौर प्रिंसिपल या कर्मचारी शामिल है, केवल उलाल या अभिकर्ता को छोड़कर जिसमें कोई निजी वित्तीय दायित्व नहीं है,

बशर्ते कि निदेशक मंडल, लिखित में उन कारणों को रिकार्ड करते हुए किसी सदस्य को ऐसी किसी फर्म में बतौर प्रिंसिपल या कर्मचारी बने रहने की अनुमति दे यदि ऐसा सदस्य एक्सचेंज में व्यक्ति या फर्म के मनोनीत भागीदार की हैसियत से व्यापार करना बंद कर दे,

6.10.4 निमिष नैतिक, कार्यशील पूंजी और आस्तियाँ - उसके पास न्यूनतम मालियत, न्यूनतम कार्यशील पूंजी व अन्य आस्तियाँ नहीं रह गई है जैसी निदेशक मंडल समय-समय पर निर्धारित करे।

6.10.5 कंपनी/निगमित निकाय - कंपनी/निगमित निकाय होते हुए भी उसके पास नियम 5.2.4 के प्रावधानों के अनुसार पात्रता की विशेषताएं नहीं रह गई हैं, और

6.10.6 पात्रता के मापदंड नहीं पूरता है - कंपनी/निगमित निकाय का मनोनीत निदेशक/नामिनी होते हुए भी पात्रता के एक या अधिक लागू मापदंड नहीं रह गए हैं।

6.10.7 निष्कासन के नियम लागू होंगे - जब सदस्य/व्यापारी सदस्य उपर उल्लिखित नियम 6.10.1 से लेकर 6.10.6 के प्रावधानों के अनुसार ऐसा नहीं रह जाता, तो यह ऐसा ही होगा जैसे ऐसे सदस्य/व्यापारी सदस्य के निदेशक मंडल ने निष्कासित कर दिया है, और इस स्थिति में एक्सचेंज के नियम, उपविधियाँ तथा विनियम हफ प्रकार से ऐसे सदस्य/व्यापारी सदस्य पर लागू होंगे।

6.10.8 जब सदस्य/व्यापारी सदस्य निष्कासित कर दिया जाता है तब उसका सदस्यता/व्यापारिक सदस्यता का अधिकार जप्त हो जाएगा और उसी के आधार पर निदेशक मंडल में दर्जित हो जाएगा तथा एक्सचेंज के सदस्य/व्यापारी सदस्य के समस्त अधिकार और विशेष अधिकार जिसमें एक्सचेंज पर किसी तरह का दावा करने, एक्सचेंज की संपत्ति या निधियों पर दबाव करने के अधिकार भी समाप्त हो जाएंगे, परंतु ऐसे एक्सचेंज के निष्कासित सदस्य/व्यापारी सदस्य की कोई देनदारी एक्सचेंज या एक्सचेंज के अन्य सदस्य (दो); व्यापारी सदस्य (यों) के प्रति हो तो वह जारी एवं अप्रभावित रहेगी।



6.11 सदस्य/व्यापारी सदस्य की मृत्यु की सूचना - किसी सदस्य/व्यापारी सदस्य की मृत्यु होने पर उसके कानूनी वारिस/कानूनी प्रतिनिधि या कर्मचारी या सदस्य/व्यापारी सदस्य जिन्हें मृत्यु की सूचना मिले वे तत्काल लिखित में यह सूचना एक्सचेंज को देंगे।

6.12 मृत सदस्य/व्यापारी सदस्य के विरुद्ध दावे

6.12.1 मनोनयन के अधिकार के उपयोग से पूर्व मजिरी की शर्तें - जब किसी सदस्य/व्यापारी सदस्य की मृत्यु होती है, तब समस्त अभिदान, ऋण, मुल्क, प्रभार व अन्य धन जो कि उसकी मृत्यु के दिनांक तक उस पर बकाया तथा उसके द्वारा भुगतान योग्य एक्सचेंज या समाशोधन ग्रह को, और वे सारी राशियाँ जो कमेटी फार सेटलमेंट आफ बलेन्स अगेन्स्ट डिफाल्टर्स द्वारा निर्धारित की जाती और उस पर बकाया था उसके सेटलमेंट गारंटी फंड को देय होती और सभी ऋण, दायित्व, देनदारियाँ तथा दावे जो कि उसके द्वारा किये गए कॉन्ट्रैक्ट्स के कारण उदित होते एवं एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों तथा निकार्थों के अधीन, ऐसे सदस्य/व्यापारी सदस्य द्वारा देय होते, या अन्य ऐसी राशियाँ या दावे जो निदेशक मंडल/सदस्यता/व्यापारी सदस्यता पटन समिति द्वारा निर्धारित व स्वीकृत हैं का पूरा भुगतान कार्यपालिक निदेशक के संतुष्ट होने तक नहीं हो जाता, तब तक उसके कानूनी वारिसों/कानूनी प्रतिनिधियों को मनोनयन के अधिकार का उपयोग करने की अनुमति नहीं होगी।

6.12.2 नजीर शर्त परिसमापन विघटन पर लागू - नियम 6.12.1 के प्रावधान उचित परिवर्तनों के साथ उस सदस्य/व्यापारी सदस्य पर भी लागू होंगे जो कंपनी/निगमित निकाय है और जिसका परिसमापन या विघटन होने वाला है।

6.13 मृत सदस्य/व्यापारी सदस्य की देनदारियों का भुगतान - यदि मृत सदस्य/व्यापारी सदस्य के कानूनी वारिस/कानूनी प्रतिनिधि या उसकी ओर से अन्य कोई व्यक्ति, उस पर अवशेष देय राशियाँ, ऋणों, दायित्वों, देनदारियों और दावों का भुगतान नहीं करते हैं या कर सकने में असमर्थ हैं जैसा कि एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों में निवृत्त हैं, तो निदेशक मंडल या निदेशक मंडल के सदस्यों की समिति, या कार्यपालिक निदेशक, ऐसी स्थिति में ऐसे मृत सदस्य/व्यापारी सदस्य को डीम्ट चूककर्ता घोषित कर सकते हैं और मनोनयन के अधिकार का उपयोग ऐसी सदस्यता/व्यापारी सदस्यता के संबंध में करेंगे तथा उस बाबत प्राप्त विचार को इन नियमों में बताए तरीके से लागू करेंगे।

6.14 मृत सदस्य/व्यापारी सदस्य के व्यापार का चालू रहना - यदि सदस्य/व्यापारी सदस्य की मृत्यु होने पर उसके कानूनी वारिस/कानूनी प्रतिनिधि चाहते हैं कि उसका व्यापार कुछ समय के लिये मृत सदस्य/व्यापारी सदस्य के परिजनों के लाभार्थ किसी निर्दिष्ट व्यक्ति द्वारा चालू रखा जाए जिसे सदस्यता/व्यापारी सदस्यता की पात्रता है और वे अपनी इच्छा पत्र के माध्यम से कार्यपालिक निदेशक/निदेशक मंडल को सूचित करते हैं, तो कार्यपालिक निदेशक अपने विवेक से ऐसे व्यापार को कुछ समय के लिये ऐसे व्यक्ति द्वारा कानूनी वारिसों/कानूनी प्रतिनिधियों की ओर से उतने समय के लिये जो छः महीनों से अधिक न हो, जैसा उचित समझा जाए चालू रखने की अनुमति दे सकता है, जो ऐसे नियमों व शर्तों के अधीन होगा जो दायित्वों के बाबत नए आश्वासनों पर आधारित होगी जैसा निदेशक मंडल/कार्यपालिक निदेशक नियत करें।

6.15 कंपनी/निगमित निकाय के मामले में अतिरिक्त शर्तें

6.15.1 कंपनी के अंतर्नियम - उस सदस्य/व्यापारी सदस्य के कंपनी के अंतर्नियमों में जो कि कंपनी/निगमित निकाय है कुछ ऐसे प्रावधान रखने होंगे जो निदेशक मंडल समय-समय पर चाहे। एक्सचेंज को कंपनी/निगमित निकाय के शेयर धारकों की सूची ऐसे अंतरालों पर देनी होगी जैसा निदेशक मंडल समय-समय पर निर्दिष्ट करे। वर्तमान में शेयर धारक निदेशक मंडल की स्वीकार्य होने चाहिये।

6.15.2 शेयर धारिता - प्रायण्ट लिमिटेड कंपनी के मामले में कंपनी के मनोनीत निदेशकों के पास सदैव कम से कम कंपनी की जारी पूंजी का 51 प्रतिशत होना चाहिये जो सदस्य/व्यापारी सदस्य है, और पब्लिक लिमिटेड कंपनी के मामले में कंपनी के मनोनीत निदेशक व उनके परिवार के सदस्यों के पास सदैव कंपनी की जारी पूंजी का कम से कम 40 प्रतिशत होना चाहिये।

6.15.3 संरचना में बदलाव - ऐसी कंपनी या मेमोरेडम, कंपनी के अंतर्नियम तथा पूंजी एवं शेयर धारिता का पैटर्न निदेशक मंडल की पूर्व सहमति के बिना बदला नहीं जा सकेगा।

6.15.4 सदस्य कंपनी का निष्कासन - यदि कंपनी की शेयर धारिता में कोई बदलाव होता है जो निदेशक मंडल को अस्वीकार्य हो या मनोनीत निदेशक के पद पर ऐसे व्यक्ति की नियुक्ति होती है जो निदेशक मंडल को स्वीकार्य न हो तो निदेशक मंडल सदस्य कंपनी को निष्कासित कर सकता है।

6.16 रेमिसियर्स - ऐसा व्यक्ति जो सदस्य/व्यापारी सदस्य द्वारा मुख्यतः प्रतिभूतियों के व्यापार में कमीशन मांगने के काम पर रखा जाता है, उसे रेमिसियर कहा जाएगा।

6.16.1 रेमिसियर अन्य का कर्मचारी नहीं होगा - रेमिसियर व्यक्ति या फर्म या कंपनी/निगमित निकाय हो सकता है किन्तु वह किसी व्यक्ति या फर्म या कंपनी/निगमित निकाय की नौकरी में नहीं रह सकता।

6.16.2 रेमिसियर केवल एक सदस्य/व्यापारी सदस्य के लिये काम करेगा - किसी भी व्यक्ति का पंजीकरण बतौर रेमिसियर एक से अधिक सदस्य/व्यापारिक सदस्य के लिये नहीं हो सकता।

6.16.3 पूर्व सदस्य/व्यापारी सदस्य बतौर रेमिसियर्स - कोई सदस्य/व्यापारी सदस्य, निदेशक मंडल/कार्यपालिक निदेशक की विज्ञाप सहमति से ऐसे व्यक्ति को अपना रेमिसियर नियुक्त कर सकता है जो एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों के अंतर्गत सदस्य/व्यापारी सदस्य नहीं रह गया।

6.16.4 रेमिसियर हवाला कारोबार में शरीक नहीं होगा - कार्यपालिक निदेशक उस व्यक्ति को रेमिसियर के तौर पर काम करने की अनुमति देने से इनकार कर सकता है जब तक कि वह वचन नहीं देता कि बतौर रेमिसियर पंजीकृत हो जाने के बाद वह किसी या प्रिंसिपल या कर्मचारी नहीं होगा और प्रत्यक्ष अथवा परोक्ष रूप से किसी भी प्रकार के हवाला व्यापार से नहीं जुड़ेगा।

6.16.5 प्रक्रिया

6.16.5.1 आवेदन - सदस्य/व्यापारी सदस्य जो रेमिसियर नियुक्त करने का इच्छुक हो ऐसे प्रारूप में कार्यपालिक निदेशक को अनुमति के लिये आवेदन देगा जैसा निदेशक मंडल समय-समय पर नियत करे। ऐसे प्रपत्र पर सदस्य/व्यापारी सदस्य और प्रस्तावित रेमिसियर दोनों के हस्ताक्षर होने चाहिये।

6.16.5.2 डिस्चार्ज सर्टिफिकेट - सदस्य/व्यापारी सदस्य रेमिसियर नियुक्त करने का आवेदन जो पूर्व में अन्य सदस्य/व्यापारी सदस्य के साथ बतौर रेमिसियर काम करता था, के साथ पूर्व नियोजक/नियोजकों का डिस्चार्ज सर्टिफिकेट संलग्न होना चाहिये। ऐसा डिस्चार्ज

प्रमाण पत्र ऐसे प्रारूप में होना जैसा निदेशक मंडल समय-समय पर निर्धारित करे और उसमें यह दर्शाया जाए कि क्या रैमिसियर से पूर्व नियोजक या नियोक्ताओं की सारे कृण तथा बकाया देनदारियों का भुगतान करने के बाद छोड़ा है और क्या उसका आचरण उसकी सेवा में रहत संतोषप्रद था।

6.16.5 डिस्चार्ज प्रमाण पत्र न होने पर - जब नियम 6.16.5.2 के अंतर्गत आवेदन के साथ डिस्चार्ज प्रमाण पत्र संलग्न न हो, तो प्रस्तावित रैमिसियर उसके लिये स्पष्टीकरण प्रस्तुत करेगा और तब कार्यपालिक निदेशक तय करेगा कि डिस्चार्ज प्रमाण पत्र से संबंधित कृण शर्तों और आवश्यकताओं को छोड़ा जा सकता है, और यदि प्रस्तावित रैमिसियर तथा उसके पूर्व नियोक्ता के बीच कोई विवाद है तो कार्यपालिक निदेशक मामले को सुलझ या मध्यस्थता के लिये उनके फैसले हेतु प्रेरित कर सकता है जैसा कि एक्सचेंज की उपविधियों व विनियमों में सुलझ और मध्यस्थता शासक व्यवस्था है।

6.16.6 अनुमति आवश्यक - कोई सदस्य/व्यापारी सदस्य किसी रैमिसियर को बिना कार्यपालिक निदेशक से पहले अनुमति लिये नियुक्त नहीं करेगा।

6.16.7 आवेदन का अनुमोदन या अस्वीकृति - कार्यपालिक निदेशक, अपने विवेक से रैमिसियर की नियुक्ति के किसी भी आवेदन को अनुमोदित या अस्वीकृत कर सकता है।

6.16.8 कमीशन के नियम - सदस्य/व्यापारी रैमिसियर्स को पारिश्रमिक के रूप में उनके द्वारा लाए गए प्रिंसिपलों से ली गई दलाती का पचास प्रतिशत से अधिक हिस्सा नहीं देंगे।

6.16.9 वार्षिक शुल्क - सदस्य/व्यापारी सदस्य को ऐसा वार्षिक शुल्क और उतने समय के अंदर देना होगा जैसा रैमिसियर्स के संबंध में निदेशक मंडल समय-समय पर नियत करें।

6.16.10 रैमिसियर्स कांट्रैक्ट नोट्स पर हस्ताक्षर नहीं करेंगे - रैमिसियर अपने ग्राहकों का नाम देगा, जिनके नाम पर सदस्य/व्यापारी सदस्य कांट्रैक्ट नोट बनाएगा, जिसके लिये वह काम करता है। रैमिसियर कांट्रैक्ट नोट अपने नाम पर या किसी अन्य के नाम से नहीं बहालगा और न अपने नियोक्ता की ओर से हस्ताक्षर करेगा।

6.16.11 रैमिसियर विज्ञापित नहीं करेंगे - रैमिसियर अपने ग्राहकों को छोड़कर किसी अन्य व्यक्ति को न तो विज्ञापित करेगा, न कीमत सूची व परिपत्र जारी करेगा।

6.16.12 रैमिसियर का निजी व्यापार - यदि रैमिसियर कोई व्यापार अपने निजी खाते से करता है तो उसे दलाती में कोई भत्ता नहीं मिलेगा।

6.16.13 उप-अभिकर्ता - यदि रैमिसियर, किन्हीं परिस्थितियों में, प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से अपनी दलाती को ग्राहक या उप-अभिकर्ता के साथ बांटता है तो उसका नाम आगे से रजिस्टर से हटा दिया जाएगा।

6.16.14 रैमिसियर ग्राहकों के साथ दलाती का बंटवारा नहीं करेगा - सदस्य/व्यापारी सदस्य यह सुनिश्चित करने के लिये जिम्मेदार होगा कि रैमिसियर दलाती को प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से उन ग्राहकों से जिन्हें वे वृत्तकर लाते हैं या किसी अन्य व्यक्ति या अभिकर्ता से बांटते नहीं हैं या उसमें से भत्ता नहीं देते हैं।

6.16.15 पंजीकरण से अस्वीकृति - कार्यपालिक निदेशक को पूरा अधिकार होगा कि वह बिना कोई कारण बताए किसी भी रैमिसियर का पंजीकरण करने से इनकार कर दें।

6.16.16 निलंबन - कार्यपालिक निदेशक अपने असीम विवेक से, किसी भी समय किसी रैमिसियर के पंजीकरण को बिना कोई कारण बताए निरस्त कर सकेगा।

6.16.17 निरस्तीकरण - कार्यपालिक निदेशक अपने असीम विवेक से, किसी भी समय बिना कोई कारण बताए किसी रैमिसियर के पंजीकरण को रद्द कर सकता है, जिसके बाद सदस्य/व्यापारी सदस्य संबंधित रैमिसियर को नौकरी से हटा देगा और उस रैमिसियर का नाम इसके परिणामस्वरूप रैमिसियर्स के रजिस्टर से हटा दिया जाएगा।

6.16.18 सेवा से मुक्ति - प्रत्येक सदस्य/व्यापारी सदस्य एक्सचेंज को तत्काल किसी रैमिसियर की नियुक्ति की समाप्ति की सूचना देगा।

6.16.19 रैमिसियर्स का रजिस्टर - कार्यपालिक निदेशक के अधिकार के अंतर्गत रैमिसियर्स का रजिस्टर रखा जाएगा, जिसमें सारे रैमिसियर्स के नाम, उनकी नियुक्ति व सेवामुक्ति की तारीखें तथा उन सदस्यों/व्यापारी सदस्यों के नामों की प्रविष्टि होगी जो उनके नियोक्ता हैं।

6.16.20 रजिस्टर का निरीक्षण - सामान्यतः रजिस्टर निरीक्षण हेतु खुला नहीं रहेगा।

6.17 अनुमोदित भोक्ता (उपयोगकर्ता)

6.17.1 नियुक्ति - सदस्य/व्यापारी सदस्य जो एक्सचेंज पर कारोबार करता है तो ऐसे लोगों को नियुक्त करने की पात्रता होगी जो पूर्णतः उसकी सेवा में हो या उसके सेवा में पंजीकृत उप-दलाल हो जिन्हें अप्रुव यूजर का दर्जा प्राप्त हो। ये यूजर व्यापारी के वर्क स्टेशन को आपरेंट करेंगे जो एक्सचेंज के आटोमेटेड ट्रेडिंग सिस्टम से जुड़ा होगा तथा ऐसे सिस्टम में/सेगमेंट में ऐसे सदस्य/व्यापारी सदस्य की ओर से आर्डरों को एन्टर करेंगे।

6.17.2 ट्रेडर वर्क स्टेशनों की संख्या - निदेशक मंडल समय-समय पर निर्धारित करेगा कि सदस्य/व्यापारी सदस्य को कितनी संख्या में वर्क स्टेशन उपलब्ध किये जाएँ और कितनी संख्या में अनुमोदित यूजर्स को नियुक्त करने की सदस्य/व्यापारी सदस्य की पात्रता होगी।

6.17.3 अवयस्क को पात्रता नहीं - कोई भी व्यक्ति जिसकी आयु अठारह वर्षों से कम हो, को बतौर अप्रुव यूजर प्रवेश नहीं दिया जाएगा।

6.17.4 चूककर्ता या निष्कासित सदस्य/व्यापारी सदस्य आपात्र - कोई भी सदस्य/व्यापारी सदस्य किसी ऐसे सदस्य/व्यापारी सदस्य को बतौर अप्रुव यूजर नियुक्त नहीं करेगा, या उसकी नियुक्ति को जारी नहीं रखेगा जो चूककर्ता घोषित किया जा चुका हो या निष्कासित किया जा चुका हो।

6.17.5 निलंबित सदस्य/व्यापारी सदस्य - कोई भी सदस्य/व्यापारी सदस्य किसी ऐसे सदस्य/व्यापारी सदस्य को बतौर अप्रुव यूजर को नियुक्त नहीं करेगा या उसकी नियुक्ति को जारी नहीं रखेगा, जो निलंबित हो।

6.17.6 कार्यपालिक निदेशक की अनुमति आवश्यक - कोई भी सदस्य/व्यापारी सदस्य किसी अप्रुव यूजर की तब तक नियुक्त नहीं करेगा जब तक कि कार्यपालिक निदेशक ऐसी नियुक्ति की अनुमोदन न करें।



6.17.7 **प्रावधानों की समान प्राथम्यता** - आवेदन, सेवायुक्ति प्रमाण पत्र, सेवायुक्ति प्रमाण पत्र का न होना, नियुक्ति का अनुमोदन, नियुक्ति का अनुमोदन या अस्वीकृति, सदाचरण के दौरान प्रवेश, सीढ़ी न करना, कॉर्टेज बोर्ड पर हस्ताक्षर न करना, विज्ञापित न करना, पंजीकरण की अस्वीकृति मिलान, निरस्तीकरण, समापन, रजिस्टर और रजिस्टर का निरीक्षण आदि के जो प्रावधान रेमिसिंसर्स के मामलों में हैं वे यद्योचित परिवर्तनों सहित अप्रुव यूजर्स पर भी लागू होंगे।

#### 6.18 उप-दलाल

6.18.1 **नियुक्ति** - सदस्य/व्यापारी सदस्य, एक्सचेंज के कार्यालयिक निदेशक की पूर्वानुमति से जितने चाहे उप-दलाल नियुक्त कर सकता है।

6.18.2 **प्रावधानों का पालन** - सदस्य/व्यापारी सदस्य जो उप-दलालों को नियुक्त करता है सुनिश्चित करेगा कि इस प्रकार नियुक्त किया गया उप-दलाल सेबी (स्टॉक ब्रोकर्स एंड सब-ब्रोकर्स) रूल्स एंड रेगुलेशन्स, 1992 के विविध प्रावधान तथा सेबी और एक्सचेंज के विविध निर्देशों, आदेशों, दिशा निर्देशों, मानकों एवं परिपत्रों का अनुपालन करेगा जो कि समय-समय पर प्रभावशील हों।

6.18.3 **आवश्यकताओं की अज्ञा** - यदि सदस्य/व्यापारी सदस्य द्वारा नियुक्त उप-दलाल नियम 16.18.2 का उल्लंघन करता पाया गया तो सदस्य/व्यापारी सदस्य के विरुद्ध अनुशासनात्मक कार्यवाही की जा सकती है।

#### 6.18.4 प्रावधानों की समान प्राथम्यता :

ए. आवेदन, नियुक्ति का अनुमोदन, नियुक्ति का अनुमोदन अथवा अस्वीकृति रजिस्टर और रजिस्टर का निरीक्षण से संबंधित प्रावधान जैसे रेमिसिंसर्स के मामलों में लागू हैं, वे यद्योचित परिवर्तनों सहित उप-दलालों पर भी लागू होंगे।

6.18.5 **सेबी (सेन्ट्रल डेटाबेस आफ मार्केट पार्टिसिपेंट्स) रेगुलेशन्स 2003** - सेबी (सेन्ट्रल डेटाबेस आफ मार्केट पार्टिसिपेंट्स) रेगुलेशन्स 2003 20 नवंबर 2003 को अधिसूचित किया गया था। रेगुलेशन्स के विनियम 2 के उप-विनियम (1) के खंड (जी-) के तहत अन्य में सेबी ने नेशनल सिस्टमेटिक डिपॉजिटरीज लिमिटेड (एनएसडीएल) की नियुक्ति उक्त विनियमों के उद्देश्य से नामित सेवा प्रदायक के तौर पर की है।

1. इसके अतिरिक्त दि. 25 नवंबर 2003 और 8 दिसंबर 2003 की विज्ञापितों के तहत अन्य में सेबी ने मध्यवर्तियों (ब्रिचोलेटर्स) को ("स्पेसिफाइड इंटरमीडियरीज") निर्दिष्ट किया है और उनसे संबंधित व्यक्तियों को जिन्हें 31 मार्च 2004 से पूर्व यूआईएन लेना आवश्यक है। कोई भी मध्यवर्ती 1 अप्रैल 2004 से बतौर मध्यवर्ती कार्य नहीं कर सकेगा यदि उसने स्वयं के लिये और संबंधित व्यक्ति के लिये यूआईएन प्राप्त नहीं किया है। सेबी रेगुलेशन्स नोटिफिकेशन्स और आवेदन पत्र सेबी के वेबसाइट [www.sebi.gov.in](http://www.sebi.gov.in) तथा वेबसाइट <http://mapia.nedl.com> पर उपलब्ध है।

2. निर्दिष्ट मध्यवर्ती और तत्संबंधी व्यक्ति (नेचरल पर्सन्स) जिनके लिये "यूनिक आइडेंटिफिकेशन नंबर" (यूआईएन) लेना उक्त विनियमों के अंतर्गत अनिवार्य है वे एनएसडीएल या परिशिष्ट में उल्लिखित किसी भी सेवा प्रदाता (पाइंट आफ सर्विस) से आवेदन करने हेतु संपर्क कर सकते हैं। आवेदन करते समय यह आवेदक के लिये जो कि नेचरल पर्सन है, वैधानिक रूप से अनिवार्य है कि वह बायोमेट्रिक छापे वाले अंगूठे, बाईं तर्जनी, दाहिने अंगूठे और दाहिनी तर्जनी की तथा फोटोग्राफ हलैक्नॉनिक रीति से डिजिटलाइज्ड सर्विस प्रोवाइडर के सिस्टम में डाले। आवेदन करते समय, आवेदक सुनिश्चित करेगा कि वह सही और सत्य जानकारी देगा। विनियम 15 की ओर ध्यान आकर्षित किया जाता है जो व्यक्ति की गलत सूचना करने और विनियम 20 जो कि प्रस्तुति किसी भी आवेदन में करने की मनाही करता है और विनियम 20 जो कि गलत सूचना देने पर की जाने वाली कार्यवाही की निर्दिष्ट करता है।

3. इस बात की ओर भी ध्यान दिया जाए कि निर्दिष्ट मध्यवर्ती/संबंधित व्यक्तियों के यूनिक आइडेंटिफिकेशन नंबर आवंटित हो जाने के बाद निम्नांकित निरंतर दायित्व होंगे :-

1. एनएसडीएल डेटाबेस में प्रस्तुत विवरणों में हुए परिवर्तनों की सूचना 30 दिनों के अंदर दी जाए।
2. यह सुनिश्चित करना कि 30 दिनों के अंदर किसी व्यक्ति के संबंधित व्यक्ति बनने पर उसे यूनिक आइडेंटिफिकेशन नंबर आवंटित हो गया है या उसने यूनिक आइडेंटिफिकेशन नंबर हेतु आवेदन किया है।
3. उपरोक्त का उल्लंघन शीर्षकीय विनियम 19 में निर्दिष्ट कार्यवाही का कारण होगा।

6.18.6 **सेबी (सेन्ट्रल डेटाबेस आफ मार्केट पार्टिसिपेंट्स) अधिनियम 2003** - शीर्षकीय विषय पर कृपया सेबी परिपत्र क्र. एमआरडी/एमएपीआईएन/सर-26/2004 का अवलोकन करें जिसमें उप-दलालों का के पंजीयन की क्रिया की प्रकाशनों का सेबी (सेन्ट्रल डेटाबेस आफ मार्केट पार्टिसिपेंट्स) विनियम 2003 में विवरण दिया गया है।

1. तदनुसार सेबी (स्टॉक ब्रोकर्स एंड सब-ब्रोकर्स) रूल्स, 1992 के नियम 2 (एफ) की परिभाषा में आने वाले उप-दलाल जो निर्दिष्ट मध्यवर्ती माने गए हैं उन्हें अपने व्यक्तियों सहित यूनिक आइडेंटिफिकेशन नंबर (यूआईएन) 31 दिसंबर 2004 को या उसके पहले लेना होगा।

2. शीर्षकीय विनियमों के विनियम (4) के उप-विनियम (1) के प्रावधानों के अनुसार कोई भी उप-दलाल जो निर्दिष्ट मध्यवर्ती निर्दिष्ट किया गया है उसके तथा उसके व्यक्ति हेतु यदि यूआईएन 31 दिसंबर 2004 तक नहीं लिखा गया है तो उसका उल्लंघन शीर्षकीय विनियमों के विनियम 19 में निर्दिष्ट किये अनुसार दंडित कार्यवाही की जाएगी।

6.18.7 **उप-दलालों की हैसियत और संविधान में परिवर्तन, उप-दलालों के पंजीयन प्रमाण पत्र का समर्पण और उप-दलालों की संबद्धता में परिवर्तन** -

ए. हैसियत और संविधान में परिवर्तन -

1. सेबी (स्टॉक ब्रोकर्स एंड सब-ब्रोकर्स) रूल्स, 1992 का नियम 5 उप-दलाल को पंजीयन का प्रमाण पत्र दिये जाने की शर्तों का निर्धारण करता है। इनहीं नियमों का नियम 5 (सी) निर्धारित करता है कि हैसियत और संविधान में किसी भी परिवर्तन हेतु उप-दलाल सेबी से पूर्व अनुमोदन किसी भी स्टॉक एक्सचेंज में प्रतिभूतियों की खरीदने, बेचने और डील करने के लिये लेगा। यह नियम अन्य बातों के साथ निम्नांकित मामलों में लागू है।

ए) उप-दलाल का एक से दूसरे प्रारूप में परिवर्तन (स्वतन्त्रता, भागीदारी कार्यरत और भागीदारी पुनर्गठन)  
 बी) उप-दलाल निकाय का अधिग्रहण/समावेश

इन दो मामलों में कार्यरत/अगन्तुक उप-दलाल का नया पंजीयन विनियमों के अंतर्गत आवश्यक है ।

2. इन दो प्रकार के मामलों में जिस प्रक्रिया का पालन करना होता है वह निम्नानुसार है -

1. सेबी (स्टॉक ब्रोकर्स एंड सब-ब्रोकर्स) रेगुलेशन, 1992 के शेड्यूल III (11) के अनुसार दैय गुल्क, आवेदन के दिनांक से पूर्व अनुमोदन हेतु आवेदन सहित

2. पूर्व अनुमोदन छ: महीनों के लिये वैध रहेगा अर्थात् पूर्व अनुमोदन के दिनांक से पूर्व से छ: माह के अंदर बाहर जाने वाला उप-दलाल पंजीयन के मरहट हेतु और सफाईबिना/आने वाला उप-दलाल सेबी को नए पंजीयन हेतु आवेदन करेगा ।

3. दोनों आवेदन (समर्पण और नए पंजीयन हेतु) एक्सचेंज के माध्यम से सेबी को एक साथ प्रस्तुत किए जाएंगे और उसके साथ बाहर जाने वाले उप-दलाल (लों) को अमान्यीकरण पत्र तथा वर्तमान/आने वाले उप-दलाल (लों) का मान्यीकरण पत्र भी संलग्न होगा जो एक्सचेंज द्वारा जारी किया जाता है ।

4. बाहर जाने वाला और वर्तमान/आने वाला उप-दलाल उक्त आवेदनों के साथ वचन पत्र भी देंगे कि वे समस्त देनदारियों/दायित्वों (जिनमें जुर्माना भी शामिल होगा) के लिये संयुक्त रूप से तथा अलग-अलग सेबी, एक्ट 1992 और सेबी (स्टॉक ब्रोकर्स एंड सब-ब्रोकर्स) रूल्स एंड रेगुलेशन 1992 के लिये, यदि हो, जिम्मेदार होंगे जो कि हैसियत और संविधान में परिवर्तन से पहले हुए हो ।

5. जब तक कि वर्तमान/आने वाले उप-दलाल की सेबी द्वारा पंजीयन नहीं मिल जाता, तब तक बाहर जाने वाला उप-दलाल व्यापार जारी रख सकता है ।

ग्रंथ 4 में नीचे वर्णित की जा रही प्रक्रिया इस खंड में विचार किये जा रहे समर्पणों पर लागू नहीं होगी ।

के. उप-दलाल द्वारा पंजीयन का समर्पण -

1. पंजीयन के समर्पण का आवेदन उप-दलाल द्वारा निम्नांकित सहित सेबी को करना पड़ेगा -

1. एक्सचेंज द्वारा जारी किया गया डी रिकॉगनाइज का पत्र

2. ग्रेगट्र दलाल का प्रमाण पत्र कि उप-दलाल ने व्यापार करने योग्यता को दी है ।

3. ग्रेगट्र दलाल द्वारा जारी किये गए दो विज्ञापनों की प्रतियाँ जिनमें निवेशकों/सामान्य जनता को उसके/उनके उप-दलाल के निरस्तीकरण की सूचना दी गई हो और उन्हें सलाह दी गई हो कि वे ऐसे उप-दलाल (लों) से कारोबार न करें । एक विज्ञापन स्थानीय समाचार पत्र में जारी किया हुआ होगा चाहिये जहाँ उप-दलाल का पंजीकृत कार्यालय/मुख्यालय/कापरेट कार्यालय स्थित हो, और दूसरा ऐसे अंग्रेजी दैनिक/स्थानीय भाषा में हो जिसकी अच्छी प्रसार संख्या हो ।

4. निरस्तीकरण हेतु मूल पंजीयन प्रमाण पत्र/उस स्थिति में जब समर्पण संबद्ध करने वाले दलाल द्वारा किया जा रहा हो, वहाँ समर्पण हेतु आवेदन दलाल द्वारा समझौते की समाप्ति की नोटिस को सद्युत सहित किया जाएगा ।

5. एक्ट वचन पत्र कि वह उन सभी दायित्वों/देनदारियों (जिनमें जुर्माना यदि कोई हो भी शामिल होगा) के लिये उत्तरदायी होगा जो सेबी अधिनियम और सेबी (स्टॉक ब्रोकर्स एंड सब-ब्रोकर्स) रूल्स एंड रेगुलेशन 1992 के प्रावधानों के उल्लंघनों के कारण समर्पण के पहले उत्पन्न हुई हो ।

6. गुल्क जो कि सेबी (स्टॉक ब्रोकर्स एंड सब-ब्रोकर्स) रेगुलेशन 1992 के शेड्यूल III (11) के अनुसार एक्सचेंज द्वारा उप-दलाल का पंजीयन निरस्त होने की तारीख को देय हो, उसका भुगतान समर्पण के आवेदन के साथ किया जाएगा ।

समर्पण का आवेदन प्राप्त होने तथा उसे इस प्रकार से उचित पाए जाने के बाद सेबी (स्टॉक ब्रोकर्स एंड सब-ब्रोकर्स) रेगुलेशन 1992 महानिर्णय 2002 (प्रोसीजर फॉर होल्डिंग इन्क्वायरी) रेगुलेशन 2002 के विनियम 15 (1) में निर्धारित प्रक्रिया का पालन किया जाएगा । उप दलाल यदि चाहें तो प्रतिवेदन कर सकता है कि उसे प्रक्रिया से मुक्ति दी जाए, समर्पण की अर्जों के साथ सेबी (प्रोसीजर फॉर होल्डिंग इन्क्वायरी एंड इम्पोजिशन पेनाल्टी) रेगुलेशन 2002 के विनियम 16 (1) के नए प्रावधान के अंतर्गत ।

यदि समर्पण का आवेदन सेबी द्वारा स्वीकृत हो जाता है, सेबी द्वारा पंजीयन उस दिनांक से निरस्त कर दिया जाएगा जिस दिन एक्सचेंज ने भक्ष्यता समाप्त की थी । जब तक सेबी पंजीयन को निरस्त न करे और अदेयता प्रमाण पत्र जारी न करे, तब तक उप-दलाल का डिमांडिट, यदि हो को एक्सचेंज रिलीज नहीं करेगा ।

सी. आवेदन का अद्योषण -

5. उप-दलाल (लों) का आवेदन पूर्व अनुमोदन और/या समर्पण हेतु और/या पंजीयन हेतु, जैसा भी मामला हो, एक्सचेंज उसे एक्सचेंज द्वारा आवेदन प्राप्ति के एक माह के अंदर सेबी को अद्योषित कर देगा परंतु तभी जब उसने आवेदन का अनुमोदन किया हो और संबंधित उप-दलाल (ओं) को मान्य या अमान्य कर दिया हो - पुष्टिकरण सहित (यदि पुष्टिकरण संभव न हो तो विवरण दिया जा सकता है) निम्नांकितों पर -

ए. उप-दलाल के विरुद्ध एक्सचेंज में कोई शिकायत/मध्यस्थता/अनुशासनात्मक कार्यवाही/जांच पड़ताल संबंधित नहीं है ।

बी. आवेदन के दिनांक तक, उप-दलाल ने विनियमों के शेड्यूल III (11) के अनुसार गुल्क का भुगतान व्याज सहित, यदि कुछ हो, एक तिथि तक का कर दिया है जिस दिनांक को एक्सचेंज ने उप-दलाल को डी रिकॉगनाइज किया है ।

डी. अधिनियमित दलाल के संविधान में बदलाव -

6. अधिनियमित दलाल के स्टेटस और संविधान में परिवर्तन से उप-दलाल के स्टेटस और संविधान में कोई अंतर नहीं आएगा । परंतु यदि अधिनियमित दलाल के स्टेटस और संविधान में परिवर्तन के परिणामस्वरूप दलाल के लिये नए पंजीयन की आवश्यकता पैदा होती है, तो जाने वाला दलाल सुनिश्चित करेगा कि उससे संबद्ध सभी उप-दलाल या तो अपने पंजीयनों का समर्पण कर दें या अपने पंजीयन की संयोजता आने वाले दलाल के नए पंजीयन के सिमलफ निम्नांकितों के अनुसार करें :

ए. यदि उप दलालों के पंजीयनों का समर्पण होना है तो उप-दलालों की समर्पण की प्रार्थना सेबी को, दलाल के स्टेटस और संविधान में परिवर्तन के आवेदन के समय, या उसके पहले प्रस्तुत की जाए और इस परिपत्र के खंड-बी की प्रक्रिया का पालन किया जाएगा ।

बी. यदि दलालों को आने वाले दलाल से संबद्ध होना है तो आने वाला दलाल आवेदन बाहर जाने वाले दलाल से संबद्धता में परिवर्तनार्थ करेगा, उसके नए पंजीयन की अर्जी सहित/उप-दलाल नए शीयर दलाल-उप-दलाल अनुबंध करेंगे जो उक्त विनियम 15 (1) (सी) के नियमों के अनुसार होगा और उसकी एक प्रति संबद्धता में बदलाव के आवेदन के साथ संलग्न की जाएगी । संबद्धता में परिवर्तन के

आवेदन के साथ उप-दलाल का मूल पंजीयन प्रमाण पत्र भी उपयुक्त परिवर्तनों के लिये संलग्न करना होगा। यद्यपि उप-दलालों की संबद्धता बदल जायेगी उसका दाखिल संबंधता में परिवर्तन से पूर्व की गतिविधियों के लिये बना रहेगा।

ई. उप-दलाल या अफिलिएटिंग दलाल के नाम में परिवर्तन -

7. उपदलाल के नाम में या अफिलिएटिंग दलाल के नाम में परिवर्तन से उपदलाल की स्टेटस और संविधान में कोई अंतर नहीं आएगा और इसलिये किसी अनुमोदन की आवश्यकता नहीं है। यदि उपदलाल नाम बदलता है तो संबद्धता देने वाले दलाल की यह जिम्मेदारी होगी कि वह ऐसे उप-दलाल का पंजीयन प्रमाण पत्र संबंधित एक्सचेंज के मार्केट सेबी को पंजीयन प्रमाण पत्र में भ्रम के परिवर्तन को रेकार्ड करने हेतु भेजे। यदि अफिलिएटिंग दलाल का नाम बदलता है, तो दलाल अपने सभी उप-दलालों के पंजीयन प्रमाण पत्र सेबी को संबंधित एक्सचेंज के माध्यम से सेबी को प्रस्तुत करेगा ताकि उन प्रमाण पत्रों में भ्रमित परिवर्तन किया जा सके। पंजीयन प्रमाण पत्रों में ऐसे परिवर्तनों को रेकार्ड करने के आवेदन सेबी को नाम परिवर्तन के सात दिनों के अंदर भेजे जाने चाहिये।

6.18.8 सेबी (सेंट्रल डेटाबेस आफ मार्केट पार्टिसिपेंट्स) रेगुलेशन्स, 2003 स्पष्टीकरण -

1. सेबी (सेंट्रल डेटाबेस आफ मार्केट पार्टिसिपेंट्स) रेगुलेशन्स, 2003 को 20 नवंबर 2003 को अधिसूचित किया गया था। 30 जुलाई, 2004 की अधिसूचना के तहत में जो कि शीर्षकीय विनियमों के अंतर्गत जारी की गई थी, सेबी ने अन्य बातों के अलावा विनियम 6 के उप-विनियम (2) के निर्दिष्ट किया है कि "सभी निदेशक निगमित निकाय होने से निर्दिष्ट निदेशक" है अतः वे अपने आयोजकों एवं निदेशकों सहित 31 दिसंबर 2004 से पूर्व यूआईएन आवश्यक रूप से प्राप्त कर लें।

2. परंतु यह स्पष्ट किया जाता है कि जहाँ कहीं भी "भारत का राष्ट्रपति/केंद्र सरकार/राज्य सरकार" आयोजक है तो उसे यूआईएन प्राप्त करने से छूट सेबी (सेंट्रल डेटाबेस आफ मार्केट पार्टिसिपेंट्स) रेगुलेशन्स 2003 के विनियम 6 (2) के अंतर्गत दी गई है।

अध्याय 7

एक्सचेंजों का मनोनयन, हस्तांतरण, संचार और प्रेषण

7.1 मनोनयन।

7.1.1 सदस्य/व्यापारी सदस्य द्वारा मनोनयन - इन नियमों के अधीन सदस्य/व्यापारी सदस्य को मनोनयन का अधिकार होगा जो व्यक्तिगत और अहस्तांतरणीय होगा।

7.1.2 न्यूनतम वर्षों की निरूपण स्थिति - सदस्य/व्यापारी सदस्य जिसकी तीन वर्षों से कम नहीं की निरूपण स्थिति (स्टैंडिंग) है और जो त्याग पत्र देना चाहता हो, वह किसी ऐसे व्यक्ति को एक्सचेंज की सदस्यता/व्यापारिक सदस्यता हेतु बतौर प्रत्याशी, अपने स्थान पर मनोनीत कर सकता है जिसे एक्सचेंज के नियमों के अंतर्गत पात्रता हो।

बशर्त कि तीन वर्षों से कम स्टैंडिंग का सदस्य/व्यापारी सदस्य जो त्यागपत्र देना चाहता है निदेशक की रजामंदी से अपने पुर को एक्सचेंज की सदस्यता/व्यापारिक सदस्यता हेतु नियमों के अंतर्गत यदि उसे पात्रता हो, बतौर प्रत्याशी अपने स्थान पर मनोनीत कर सकता है। और बशर्त कि निदेशक मंडल अपने परम विवेक से और असाधारण मामलों में धुक्किसंगत कारणों से, उन्हें लिखित में रेकार्ड करते हुए विशेष प्रस्ताव द्वारा सदस्य/व्यापारी सदस्य को जिसकी तीन वर्षों से कम की स्टैंडिंग है और जो त्यागपत्र देना चाहता है को अपने स्थान के लिये किसी व्यक्ति को मनोनीत करने की अनुमति उन नियमों और शर्तों के अधीन दे सकता है जो निदेशक मंडल अपने परम विवेक से लागू करना उचित समझे।

और बशर्त कि सदस्य/व्यापारी सदस्य जिसकी तीन वर्षों से कम की स्टैंडिंग है त्याग पत्र देकर अपने मनोनयन के अधिकार का प्रयोग करते हुए, निदेशक मंडल की अनुमति से किसी कंपनी को निम्नांकित शर्तों पर मनोनीत कर सकता है।

7.1.2.1 वह ऐसी कंपनी का निदेशक होगा और उतने वर्षों की अवधि तक निदेशक रहा हो, जिससे उसकी तीन वर्षों की स्टैंडिंग हो जाती यदि वह सदस्यता से त्यागपत्र न देता।

7.1.2.2 उसके पास उसके परिजनों को निष्ठा कर कंपनी की वेड-अप इन्विटी पूंजी के 51 प्रतिशत से कम नहीं धारिता उस अवधि के लिये होनी जो नियम 7.1.2.1 में उल्लिखित है।

7.1.2.3 कंपनी नियम 5.2.4 के अनुसार सदस्यता/व्यापारिक सदस्यता की पात्रता रखती है।

7.1.2.4 यदि संमिश्र सदस्य/व्यापारी सदस्य अपनी घटक सदस्यता (ओं)/व्यापारिक सदस्यता (ओं) से त्याग पत्र देना चाहता है तो संमिश्र सदस्य/व्यापारी सदस्य एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों तथा विनियमों के अंतर्गत व अन्य प्रावधानों के अधीन तथा ऐसी शर्तों के अधीन जो निदेशक मंडल समय-समय पर निर्धारित करें इन नियमों के अंतर्गत ऐसे व्यक्ति (ओं) को एक्सचेंज की सदस्यता (ओं) व्यापारी सदस्यता (ओं) हेतु बतौर प्रत्याशी मनोनीत कर सकता है, जिससे संमिश्र सदस्य/व्यापारी सदस्य त्याग पत्र दे रहा है, और संमिश्र सदस्य/व्यापारी सदस्य अवशिष्ट घटक सदस्यता (ओं) व्यापारी सदस्यता (ओं) के संबंध में बना रह सकता है।

7.1.2.5 संमिश्र सदस्य/व्यापारी सदस्य एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार व उनके अधीन तथा ऐसी अन्य शर्तों के अधीन जो निदेशक मंडल समय-समय पर निर्धारित करें अपनी एक, कुछ या सभी घटक सदस्यताओं/व्यापारी सदस्यताओं से त्याग पत्र देकर मनोनीत कर सकता है।

7.1.2.5 यदि संमिश्र सदस्य/व्यापारी सदस्य केवल अपनी एक या कुछ (सब नहीं) घटक सदस्यताओं से त्याग पत्र देकर मनोनयन करना चाहता है तो एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों के प्रावधानों के अंतर्गत एवं अधीन और ऐसी अन्य शर्तों के अधीन जो निदेशक मंडल समय-समय पर निर्धारित करें, संमिश्र सदस्य/व्यापारी सदस्य उनमें से प्रत्येक घटक सदस्यताओं/व्यापारी सदस्यताओं के निधे व्यक्ति को मनोनीत कर सकता जिनसे वह त्याग पत्र दे रहा है, बतौर प्रत्याशी एक्सचेंज की सदस्यता/व्यापारी सदस्यता हेतु और संमिश्र सदस्य/व्यापारी सदस्य एक्सचेंज का सदस्य/व्यापारी सदस्य बनी हुई संमिश्र सदस्यताओं/व्यापारी सदस्यताओं के संबंध में देना प्रहेजा जिनसे वह त्याग पत्र नहीं दे रहा है ।

7.1.2.6 यदि संमिश्र सदस्य/व्यापारी सदस्य दो या अधिक घटक/सदस्यता (ओं)/व्यापारी सदस्यता (ओं) से त्याग पत्र देकर मनोनयन करना चाहता है तो एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार व उनके अधीन तथा ऐसी अन्य शर्तों के अधीन जो निदेशक मंडल समय-समय पर निर्धारित करें, संमिश्र सदस्य/व्यापारी सदस्य उसी स्थिति को या अलग लोगों की हर एक सदस्यता (ओं)/व्यापारी सदस्यता (ओं) के संबंध में मनोनीत कर सकता है, जिनसे वह त्याग पत्र दे रहा है ।

7.1.3 सदस्यता/व्यापारिक सदस्यता का अधिकार तथा मृत सदस्य/व्यापारी सदस्य या चूककर्ता या डीमड डिफाल्टर - सदस्य/व्यापारिक सदस्य की मृत्यु होने पर या चूककर्ता घोषित होने पर या डीमड चूककर्ता होने पर सदस्य/व्यापारी सदस्य की सदस्यता/व्यापारिक सदस्यता का अधिकार स्वतः उसी के आधार पर समाप्त होकर एक्सचेंज के पास आ जाएगा और उसके मनोनीत करने के अधिकार का प्रयोग निम्नानुसार होगा :

7.1.3.1 चूककर्ता/डीमड चूककर्ता के मामले में मनोनयन - चूककर्ता/डीमड चूककर्ता का मनोनयन अधिकार जिसके सदस्यता/व्यापारी सदस्यता के अधिकार जस्ट किये जाकर एक्सचेंज में समाहित हो चुके हैं का उपयोग निदेशक मंडल द्वारा किया जाएगा और ऐसा अधिकार चूककर्ता को और/या उसके कानूनी वारिसों/कानूनी प्रतिनिधियों को किसी भी हालत में और किसी भी समय सौंपाया नहीं जाएगा ।

7.1.3.2 मनोनीत करने के अधिकार का प्रयोग पूर्व सदस्य/व्यापारी सदस्य द्वारा नहीं किया जा सकेगा - पूर्व सदस्य/व्यापारी सदस्य जिसे निष्काशित किया जा चुका है या जो एक्सचेंज के संप्रति प्रभावशील नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अंतर्गत सदस्य/व्यापारी सदस्य नहीं रह गया है, को मनोनीत करने का अधिकार नहीं होगा ।

7.1.3.3 मृत्यु की स्थिति में मनोनयन का अधिकार - एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों के प्रावधानों के अधीन सदस्य/व्यापारी सदस्य की मृत्यु की स्थिति में उसके कानूनी वारिसों/कानूनी प्रतिनिधियों को मनोनीत करने का अधिकार होगा जो व्यक्तिगत तथा अहस्तांतरणीय होगा और उसका प्रयोग सदस्य/व्यापारी सदस्य की मृत्यु के दिनांक से दो वर्षों के अंदर करना होगा । उस मामले में जहाँ कानूनी वारिस/कानूनी प्रतिनिधि उक्त अवधि में अधिकार का प्रयोग यदि नहीं करते हैं तो ऐसे अधिकार के धारे में माना जाएगा कि वह एक्सचेंज में वेधित हो गया है, उसी प्रकार जैसे चूककर्ता घोषित किये जाने/डीमड डिफाल्टर होने के बाद अधिकार एक्सचेंज में वेधित हो जाता है ।

7.1.3.4 मृत सदस्य/व्यापारी सदस्य के मामले में मनोनयन - मृत सदस्य/व्यापारी सदस्य के कानूनी वारिस/कानूनी प्रतिनिधि निदेशक मंडल की अनुमति से किसी भी व्यक्ति को जो एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों के अनुसार पात्रता रखता है, एक्सचेंज की सदस्यता/व्यापारिक सदस्यता हेतु मनोनीत कर सकता है और वह मृत सदस्य/व्यापारी सदस्य के स्थान पर प्रत्याशी के रूप में मनोनीत होगा ।

## 7.2 आवेदन के प्रपत्र

7.2.1 व्यक्ति द्वारा - सदस्य/व्यापारिक सदस्य के रूप में प्रवेश चाहने वाले व्यक्ति को इन नियमों के परिशिष्ट-ए में निर्धारित प्रपत्र में यह ऐसे अन्य प्रपत्र में जो निदेशक मंडल समय-समय पर निर्धारित करे, आवेदन करना होगा और उस पर प्रत्याशी तथा अनुज्ञाप्ति करने वाले सदस्यों के हस्ताक्षर होने चाहिए ।

7.2.2 कंपनी/निगमित निकाय द्वारा - उस कंपनी का सदस्य/व्यापारी सदस्य के रूप में प्रवेश हेतु आवेदन, जो कंपनी अधिनियम 1956 के खंड 122 के अंतर्गत पंजीकृत है । निगमित निकाय का आवेदन इन नियमों के परिशिष्ट बी-1 में निर्धारित प्रपत्र के अनुसार तथा उस कंपनी का आवेदन जो कंपनी अधिनियम 1956 के खंड 12 के अंतर्गत पंजीकृत है वह इन नियमों के परिशिष्ट बी-11 के अनुसार या ऐसे अन्य रूप में होगा जो निदेशक मंडल समय-समय पर निर्धारित करे तथा उस पर कंपनी/निगमित निकाय के अधिकृत हस्ताक्षरकर्ता/कर्ताओं के दस्तखत होंगे ।

7.2.3 भागीदारी फर्म द्वारा - सदस्य/व्यापारी सदस्य जो भागीदारी फर्म में व्यापार करने की इच्छा रखता है, या नया या नए भागीदार भर्ती करता है, वह कार्यपालक निदेशक/निदेशक मंडल को अनुमति हेतु आवेदन करेगा, जिसमें भागीदारों के नाम और भागीदारी फर्म का नाम, इन नियमों के परिशिष्ट सी में निर्धारित प्रपत्र के अनुसार होगा ।

7.2.4 अनुमति हेतु आवेदन - अनुमति हेतु प्रत्येक आवेदन के साथ उससे संबंधित ऐसी जानकारी दी जानी होगी जो निदेशक मंडल चाहे और प्रस्तावित भागीदारी की डीट, यदि कोई हो देनी होगी । तत्पश्चात् निदेशक मंडल भागीदारी का अनुमोदन कर सकता है, और भागीदारी किये सम्पन्न हो जाए तो भागीदारी डीट की हस्ताक्षरित प्रति एक्सचेंज को उसके रेकार्ड हेतु डिलिवर की जाए ।

## 7.3 मनोनयन के प्रपत्र

7.3.1 सदस्य/व्यापारी सदस्य का प्रपत्र जो अपने जीवनकाल में मनोनीत करना चाहे - सदस्य/व्यापारी सदस्य एक्सचेंज में इन नियमों के परिशिष्ट डी में निर्धारित प्रपत्र में मनोनयन दर्ज कर सकता है, अपना त्यागपत्र सदस्यता/व्यापारिक सदस्यता से देते हुए । यह मनोनयन उक्त व्यक्ति के पक्ष में जो परिकार का सदस्य नहीं है सदस्य/व्यापारी सदस्य के जीवनकाल तक एक्सचेंज में वैध रहेगा और यदि सदस्य/व्यापारी सदस्य की मृत्यु इस मनोनयन प्रपत्र के एक्सचेंज में दर्ज होने के पहले हो जाती है, तो वह अपने आप रद्द हो जाएगा ।

7.3.2 परिवार के सदस्य के पक्ष में मनोनयन का प्रपत्र - सदस्य/व्यापारी सदस्य एक्सचेंज में मनोनयन प्रपत्र, इन नियमों के परिशिष्ट ई में निरूपित रूप में दर्ज कर सकता है, जब वह सदस्यता/व्यापारिक सदस्यता से अपना त्याग पत्र दे । सदस्य/व्यापारी सदस्य द्वारा मनोनयन जो उसके परिवार के सदस्य के पक्ष में उसके जीवनकाल में दायित्व किया गया है तब तक वैध रहेगा जब तक कि नए मनोनयन द्वारा उसका प्रतिस्थापन न हो जाए ।



7.3.3 कानूनी वारिसों/कानूनी प्रतिनिधियों के लिये प्रवेश - कानूनी वारिसों/कानूनी प्रतिनिधियों की एक्सचेंज में मनोनयन, इन नियमों के परिशिष्ट एक में निम्न प्रवेश में दर्ज करना होगा, अपने उस मनोनयन अधिकार का प्रयोग करती हुए जो मृत सदस्य/व्यापारी सदस्य के संबंध में उनमें वैधित्व हो।

7.3.4 मनोनयन अविकल्पी - एक्सचेंज में दर्ज मनोनयन अविकल्पी होगा बशर्ते कि वह उस व्यक्ति के पक्ष में दाखिल किया गया हो जो कि परिवार का सदस्य न हो और उपरोक्तानुसार एक्सचेंज में दर्ज हो।

7.4 मनोनयन की सूचना - प्रस्तावित मनोनयन की सूचना एक्सचेंज की सूचना फलक पर चिपकाई जाएगी या उसके आटोमैटेड ट्रेडिंग सिस्टम द्वारा प्रसारित की जाएगी। चिपकाने/प्रसारण के 15 कलेंडर दिवसों के अंदर, जैसा भी मानता हो, कोई भी व्यक्ति या सदस्य/व्यापारी सदस्य, उस सदस्य/व्यापारी सदस्य के विरुद्ध दावा दाखल कर सकता है जिसके संबंध में मनोनयन हुआ है और/या व्यक्ति जिसके पक्ष में मनोनयन हुआ है और कोई भी दावा जो इस अवधि के अंदर दाखल नहीं किया जाएगा उसे तत्काल खारिज कर दिया जाएगा और निदेशक मंडल उस पर विचार नहीं करेगा।

7.5 प्रत्याक्षियों की अनुमति - प्रत्याक्षी जो प्रवेश चाहता है कि अनुमति एक्सचेंज के दो सदस्य/व्यापारी सदस्य उतने समय के लिये करेंगे जो इस बाबत निदेशक मंडल तय करेगा। अनुमति करने वाले कोई भी सदस्य/व्यापारी सदस्य निदेशक मंडल के निर्वाचित सदस्य नहीं हो सकते और उन्हें प्रत्याक्षी के बारे में व्यक्तिगत जानकारी तथा उसके अतीत व वर्तमान की परिस्थितियों की जानकारी होनी चाहिए जो निदेशक मंडल को संतुष्ट कर सके।

7.6 आपत्तियों - सदस्य/व्यापारी सदस्य/या अन्य कोई व्यक्ति जो प्रत्याक्षी के प्रवेश पर आपत्ति उठाना चाहता है वह कार्यपालिक निदेशक को लिखित में अपनी आपत्ति का आधार, नोटिस के प्रकाशन के 15 दिवसों के अंदर, जो सदस्य/व्यापारी सदस्य के प्रवेश हेतु आवेदन के विषय में है। ऐसी सूचना को रक्षित और गोपनीय रखा जाएगा।

7.7 सदस्य/व्यापारी सदस्य का रिपोर्ट करने का कर्तव्य - यह किसी भी सदस्य/व्यापारी सदस्य का कर्तव्य माना जाएगा जिसे पता हो या जिसे किसी तथ्य या परिस्थितियों की ऐसी प्रत्याक्षी के बारे में विश्वसनीय सूचना हो जो उसके आचरण या चरित्र या वित्तीय/वणिज्यिक व्यवहारों के विषय में हो, जिनके कारण प्रत्याक्षी को सदस्य/व्यापारी सदस्य बनने के अयोग्य या अनुपयुक्त माना जा सके, तो वह उसे कार्यपालिक निदेशक को रिपोर्ट करे। ऐसी किसी भी रिपोर्ट में सुरक्षित और गोपनीय माना जाएगा।

7.8 देयताएं और दावे - निदेशक मंडल मनोनयन का तब तक अनुमोदन नहीं करेगा जब तक कि मनोनीत करने वाला सदस्य/व्यापारी सदस्य, और मृत सदस्य के मामलों में उसके कानूनी वारिस/कानूनी प्रतिनिधि या वह व्यक्ति जिसके पक्ष में मनोनयन किया गया है, ने देयताओं का पूरा भुगतान कर दिया हो।

7.8.1 एक्सचेंज की देयताएं - ऐसे अभिदान, ऋण शास्तियाँ, शुल्क, प्रभार व अन्य धन जो कि एक्सचेंज की देय हो, और या समाशोधन निगम और/या सेबी को मनोनयन करने वाले सदस्य/व्यापारी सदस्य या मृत सदस्य/व्यापारी सदस्य की ओर से उसके कानूनी वारिसों/कानूनी प्रतिनिधियों द्वारा;

7.8.2 कार्टेज से संबंधित देयदारियाँ - ऐसे ऋण देयदारियाँ, दायित्व और दावे जो मनोनयन करने वाले या मृत सदस्य/व्यापारी सदस्य द्वारा किये गए अनुबंधों से उद्भूत हुए हो एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों के अधीन जो निदेशक मंडल या सदस्यता/व्यापारी सदस्यता चयन समिति तथा अन्य सभी शर्तियाँ जो मनोनयन करता या मृत सदस्य/व्यापारी सदस्य द्वारा सेटलमेंट गारंटी फंड को देय या भुगतान घोष्य हो।

7.9 आवेदन पर विचार - आवेदन के विरुद्ध निर्धारित अवधि में प्राप्त समस्त आपत्तियों की सदस्यता/व्यापारी सदस्यता चयन समिति/निदेशक मंडल के समक्ष रिपोर्ट सहित रखा जाएगा।

7.10 पूछताछ - प्रवेशार्थी प्रत्याक्षी और उसकी अनुमति करने वाले सदस्य/व्यापारी सदस्य की आवश्यकता पड़ने पर और निदेशक मंडल के कहने पर व्यक्तिगत रूप से सदस्यता/व्यापारिक सदस्यता चयन समिति/निदेशक मंडल की बैठकों में उपस्थित होकर पूछे गए प्रश्नों का उत्तर देना होगा।

7.11 नए सदस्यों/व्यापारी सदस्यों का प्रवेश - नए सदस्यों/व्यापारी सदस्यों का चयन सेबी के पूर्व अनुमोदन से निदेशक मंडल द्वारा नामांकित सदस्यता/व्यापारी सदस्यता चयन समिति द्वारा किया जाएगा। समिति में उतनी संख्या में सदस्य होंगे जैसा तय किया जाए परंतु यह 40:60 के अनुपात के अधीन होगी, जिसमें 40 प्रतिशत एक्सचेंज के सदस्य और 60 प्रतिशत वे लोग होंगे जो कि एक्सचेंज के सदस्य नहीं हैं। सदस्यता/व्यापारिक सदस्यता चयन समिति उस प्रक्रिया का पालन करेगी नए सदस्यों/व्यापारी सदस्यों के चयनार्थ परिशिष्ट जी में बतलाई गई है और जहाँ प्रत्याक्षी को आवश्यक अंक मिले, सेबी के दिशा निर्देशों के अनुसार तो निदेशक मंडल आमतौर पर प्रवेश पर अपनी स्वीकृति दे देता है, किंतु जहाँ निदेशक मंडल का ऐसा विचार हो कि उक्त व्यक्ति को बतौर सदस्य/व्यापारी सदस्य प्रवेश देना व्यापार और कारोबार के हित में नहीं होगा, तो वह कारणों को तिथिबद्ध रूप से समिति की बैठक में निर्णय लिये जाने की तारीख से सात कलेंडर दिवसों के अंदर उसकी सूचना आवेदक को देगा।

7.12 गलत बयानी से प्रवेश - निदेशक मंडल सदस्य/व्यापारी सदस्य को निष्कासित कर सकता है यदि उसके अभिमत से जो लिखित में रेखाई किया जाएगा, कि ऐसे सदस्य/व्यापारी सदस्य ने प्रवेश हेतु आवेदन करते समय सदस्यता/व्यापारी सदस्यता के लिये, निदेशक मंडल द्वारा की जा रही पूछताछ के दौरान प्रवेश से पूर्व

7.12.1 जानबूझकर गलत बयानी की या

7.12.2 किसी ऐसी महत्वपूर्ण जानकारी को दबाया/छिपाया जो उसकी वितीय स्थिति, वित्तीय दायित्वों, चरित्र व पृष्ठभूमि बाबत दी या

7.12.3 प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से झूठे विवरण या जानकारी दी या असत्य घोषणा की।

7.13 नया मनोनयन - यदि मनोनीत व्यक्ति एक्सचेंज नियमों के अंतर्गत अपात्र है या मामित व्यक्ति निदेशक मंडल द्वारा अस्वीकृत कर दिया गया है तो एक्सचेंज को नए मनोनयन प्रस्तुत किये जाएंगे जब तक कि कोई मनोनीत व्यक्ति सदस्य/व्यापारिक सदस्य के रूप में दाखिल नहीं हो जाता।

7.14 एंट्रेंस और एडमिशन शुल्क तथा वार्षिक अभिदान का भुगतान - नए सदस्य/व्यापारी सदस्य की सदस्यता/सदस्यता के अधिकारों, विशेषाधिकारों का उपयोग करने की पात्रता तब तक नहीं होगी जब तक कि वह अपनी एंट्रेंस शुल्क यदि लागू हो, प्रवेश शुल्क तथा



प्रवेश भर्ष का वार्षिक अभिदान का पूरा भुगतान नहीं कर देता । जहाँ ऐसा सदस्य अपने प्रवेश की सूचना प्राप्त होने के 15 दिनों के अंदर ये नाम भुगतान नहीं करता, तो वह माना जाएगा कि उसे आरंभ से ही निरस्त कर दिया गया है और यह कि उसे कभी सदस्य/व्यापारी सदस्य के रूप में प्रवेश मिला ही नहीं था ।

7.15 निर्वाचन/चयन के लिये सूचना पत्र - जब नया सदस्य/व्यापारी सदस्य निर्वाचित/चयनित होता है, तब उसके निर्वाचन/चयन की सूचना इन नियमों के परिशिष्ट एच में निर्धारित प्रारूप में भेजी जाएगी ।

7.16 सदस्यता/व्यापारी सदस्यता का प्रवेश प्रमाण पत्र - समस्त देयताओं का भुगतान हो चुकने के बाद जैसे आवश्यक शुल्क, अभिदान, वस मिनिमम पूंजी व अन्य ऐसी शक्तियाँ जो निदेशक मंडल समय-समय पर नियत करे, तथा व्यापारिक गतिविधियाँ आरंभ करने के पहले सभी आवश्यकताओं का पालन करने के बाद जिनमें पृष्ठ कार्यालय की सारी सुविधाएँ शामिल हैं, सदस्यता/व्यापारिक सदस्यता में प्रवेश का प्रमाण पत्र नए सदस्य/व्यापारी सदस्य को इन नियमों के परिशिष्ट 1 में निश्चित प्रारूप में या ऐसे अन्य प्रारूप में जो निदेशक मंडल समय-समय पर नियत करे जारी किया जाएगा जिसमें बतलाया गया कि किस दिनांक से वह अपने अधिकारों/विशेषाधिकारों का प्रयोग आरंभ कर सकता है तथा वह एक्सचेंज के सदस्य/व्यापारी सदस्य के कर्तव्यों, दायित्वों एवं देयताओं के अधीन होगा ।

7.17 सूचना का प्रकाशन - जब सदस्य/व्यापारी सदस्य का प्रवेश हो जाए तथा ऊपर उल्लेखित नियम 7.16 में निश्चित प्रवेश प्रमाण पत्र सदस्य/व्यापारी सदस्य को जारी हो जाए, तो ऐसे प्रवेश की सूचना एक्सचेंज के सूचना पत्र पर लगाई जाएगी या एक्सचेंज के स्वचालित ट्रेडिंग सिस्टम द्वारा एक्सचेंज के सदस्यों/व्यापारी सदस्यों को प्रसारित की जाएगी ।

7.18 चूककर्ता की घोषणा - सदस्य/व्यापारी सदस्य को निदेशक मंडल के या निदेशक मंडल के सदस्यों से गठित समिति के, या कार्यपालिक निदेशक के निर्देश पर चूककर्ता घोषित किया जा सकता है जब एक्सचेंज और क्लीयरिंग निगम में जमा की गई शक्तियाँ, प्रतिभूतियाँ व बैंक गारंटियाँ सदस्य के दायित्वों और देनदारियों की पूर्ति हेतु अग्राहित हो जाएं, और तीन माह से अधिक का समय इन दायित्वों/देनदारियों के संबंधित रहते व्यतीत हो जाए जो निम्नांकितों में से किन्हीं एक या अधिक कारणों से हो -

1. यदि वह अपने दायित्वों और बाध्यताओं को पूरा करने में असमर्थ है, या
2. यदि वह स्पष्टकर या प्रकट करता है कि वह अपनी बाध्यताओं या दायित्वों को पूरा करने में असमर्थ है, या
3. यदि वह निर्दिष्ट समय के अंदर उसके विरुद्ध एक्सचेंज/क्लीयरिंग निगम की उपविधियाँ, विनियमों के अंतर्गत निष्पादित क्लोजिंग शूट का कारण हुई शक्तियों तथा धनांतर की भरपाई नहीं कर पाता है या
4. यदि वह सप्ताहोपधन निगम/ग्रुह को देय किसी राशि का भुगतान नहीं कर पाता है, या निश्चित दिनांक तक कोई प्रतिभूति नहीं दे पाता है, या

5. यदि वह एक्सचेंज/क्लीयरिंग निगम के सेटलमेंट गारंटी फंड को भुगतान/प्रतिपूर्ति उस राशि के संबंध में नहीं करता है जो उसकी ओर से निपटान दायित्वों की पूर्ति पर खर्च हुई थी, या

6. यदि वह मध्यस्थ द्वारा, एक्सचेंज/क्लीयरिंग की उपविधियों में निश्चित मुकदमे से उत्पन्न राशि और/या प्रतिभूतियाँ डिलिवर नहीं करता है, या

7. यदि वह ऐसी राशि और/या प्रतिभूतियाँ इस मौद के एवज में नहीं डिलिवर करता है जो एक्सचेंज पर निष्पादित हुआ बशर्त कि ऐसी देनदारी पर सदस्य/व्यापारी सदस्य ने कोई विवाद न उठाया हो, या

8. यदि वह कमेटी ऑफ़ सेटलमेंट ऑफ़ क्लेम्स अगेन्स्ट डिफाल्टर्स की सारी शक्तियाँ, प्रतिभूतियाँ डिलिवर नहीं करता है जो किसी सदस्य/व्यापारी सदस्य को प्रतिभूतियाँ डिलिवर नहीं करता है जो किसी सदस्य/व्यापारी सदस्य को देय हों जो कि चूककर्ता घोषित हो चुका हो, उतनी अवधि के अंदर जैसा कार्यपालिक निदेशक निर्दिष्ट करे ।

7.19 डीमड डिफाल्टर की घोषणा - सदस्य/व्यापारी सदस्य को निदेशक मंडल या निदेशक मंडल के सदस्यों की समिति या कार्यपालिक निदेशक के निर्देश से डीमड चूककर्ता घोषित किया जाएगा यदि मूल सदस्य/व्यापारी सदस्य उसकी ओर से कोई अन्य व्यक्ति या उसके कानूनी वारिस/कानूनी प्रतिनिधि, उसके ऋणों, देनदारियों, दायित्वों तथा दावों का भुगतान नहीं करते या करने में असमर्थ हो, जैसा कि एक्सचेंज/क्लीयरिंग निगम के नियमों, उपविधियों तथा विनियमों में नियत हैं ।

7.20 चूककर्ता की घोषणा - सदस्य/व्यापारी सदस्य जिसे न्यायालय ने दीवालिया घोषित किया हो, या जो चूककर्ता/डीमड डिफाल्टर किसी अन्य एक्सचेंज द्वारा घोषित किया गया हो या जो शेयर दलाल के सहयोगी की परिभाषा की परिधि में आता हो, जो अन्य स्टाक एक्सचेंज से चूककर्ता घोषित किया गया हो, या यदि एक्सचेंज का कोई सदस्य/व्यापारी सदस्य जिसके पास मल्टिपल सदस्यताएँ/व्यापारी सदस्यताएँ हो, और वह किसी अन्य स्टाक एक्सचेंज द्वारा चूककर्ता/डीमड डिफाल्टर घोषित किया जाता है, तो वह उसी के आधार पर सूचना प्राप्त होने पर या किसी दैनिक अखबार में सूचना प्रकाशित होने पर जिसमें चूककर्ता घोषित किये गए । दीवालिया प्रमाणित हुए सदस्य/व्यापारी सदस्य का नाम आया हो और यह निदेशक मंडल, निदेशक मंडल के सदस्यों की समिति या कार्यपालिक निदेशक के निर्देश पर होगा, भले ही वह उसी समय एक्सचेंज पर चूककर्ता न हो ।

7.21 सदस्यता/व्यापारी सदस्यता की जो परिभाषा नियम 2.23 के मानक में दी गई है, उसी के अनुसार बहुसदस्यताओं का निर्धारण चूककर्ता/डीमड डिफाल्टर की स्वचालित घोषणा के उद्देश्य से तत्संबंधी प्रावधानों के संदर्भ में किया जाएगा ।

7.22 सदस्य का सूचित करने का कर्तव्य - सदस्य/व्यापारी सदस्य के लिये यह बंधनकारक होगा कि वह किसी भी सदस्य/व्यापारी सदस्य द्वारा दायित्वों का पूर्ण निर्वहन न करने की सूचना तत्काल एक्सचेंज को दे ।

7.23 समझौता रजिस्टर - यदि कोई सदस्य/व्यापारी सदस्य, किसी सदस्य/व्यापारी सदस्य से पूरा और वाजिब भुगतान से कम, किसी श्रेण के निपटान में जो किसी प्रतिभूतियों के लेन-देन में हुआ हो, स्वीकार करने का दोषी पाया गया तो उसे उतने समय के लिये निरस्त कर दिया जाएगा, जैसा निदेशक मंडल निर्धारित करें ।

7.24 चूककर्ता प्रक्रिया के बाद की घोषणा - सदस्य/व्यापारी सदस्य के चूककर्ता घोषित होने पर इस आशय की सूचना एक्सचेंज के सूचना पत्र पर लगाई जाएगी और जिस एक्सचेंज ने चूककर्ता घोषित किया है वह अन्य सभी स्टाक एक्सचेंजों और सेबी को लिखित में सूचित करेगा तथा उसके साथ यदि चूककर्ता निगमित सदस्य/व्यापारी सदस्य हो तो शेयर होल्डिंग पैटर्न का विवरण, और यदि सदस्यता/

व्यापारी सदस्यता भागीदारी फर्म की हो तो भागीदारों के नाम भी बतलाए जाएंगे। एक्सचेंज इन विवरणों को अपने-अपने वेबसाइट पर डालेंगे।

7.23.1 चूककर्ता के बहीखाते और दस्तावेज - जब कोई सदस्य/व्यापारी सदस्य चूककर्ता घोषित कर दिया जाता है, तब कमेटी फॉर सेटलमेंट आफ क्लेम्स अगेन्स्ट डिफाल्टर्स उसके सारे बहीखातों, दस्तावेजों, कागजों और बाउचरों को अपने कब्जे में लेकर स्थिति का आकलन करेगी और चूककर्ता ऐसे बहीखातों, दस्तावेजों कागजों और बाउचरों की कमेटी फॉर सेटलमेंट आफ क्लेम्स अगेन्स्ट डिफाल्टर्स के हवाले कर देगा।

7.23.2 देनदारों और लेनदारों की सूची - चूककर्ता कमेटी फॉर सेटलमेंट आफ क्लेम्स अगेन्स्ट डिफाल्टर्स के पास, उसके चूककर्ता होने की घोषणा के उतने समय के अंदर, जैसा कि निदेशक मंडल या कार्यपालिक निदेशक निर्देश है, स्टेटमेंट दाखिल करेगा जिसमें उसके सभी देनदारों और लेनदारों की पूरी सूची होगी तथा कितनी राशि उन्हें देना या लेना है उसका खीरा होगा।

7.23.3 चूककर्ता को सूचना देनी होगी - चूककर्ता कमेटी फॉर सेटलमेंट आफ क्लेम्स अगेन्स्ट डिफाल्टर्स को ऐसे लेखा विवरण, उसके क्रियाकलापों की जानकारी व विवरण प्रस्तुत करेगा जो सभिति समय-समय पर मांगेगी और यदि सभिति कड़े तो वह उसकी चूक संबंधी बैठक के सिलसिले में उपस्थित होगा।

7.24 आस्थितार्थ सभिति में बैठित होगी और प्रक्रिया लागू होगी - उसी के आधार पर चूककर्ता/डीम्ड डिफाल्टर/डिफाल्टर आटोमेटिकली जैसा उपर बतलाया गया है, चूककर्ता से संबंधित सभी धन, प्रतिभूतियाँ, बैंक गारंटियाँ जो एक्सचेंज/क्लीयरिंग निगम के पास पड़ी हैं, वे सब कमेटी फॉर सेटलमेंट आफ क्लेम्स अगेन्स्ट डिफाल्टर्स में बैठित हो जाएगी - लेनदारों के हित में जिनके पास मजबूत दावे हो और कमेटी फॉर सेटलमेंट आफ क्लेम्स अगेन्स्ट डिफाल्टर्स, ऐसी राशियों, प्रतिभूतियों, बैंक गारंटियों तथा दावों के निपटान हेतु उपयोग करेगी जैसा यहाँ संगत नियमों में नियत है तथा निर्दिष्ट रूप से नियमों के परिशिष्ट एच में निवृत्त है।

7.25 चूककर्ता की घोषणा के परिणाम

7.25.1 सदस्यता/व्यापारी सदस्यता की तत्काल समाप्ति - सदस्य/व्यापारी सदस्य जिसे एक्सचेंज का सदस्य/व्यापारी सदस्य नहीं रह जाएगा और इसलिये सदस्यता/व्यापारिक सदस्यता के अधिकारों तथा विशेषाधिकारों का प्रयोग करने से वंचित हो जाएगा, किन्तु उसके लेनदारों के अधिकार जो सीदों के कारण उदित हुए हैं उसके विरुद्ध वे यहाँ बताए अनुसार अप्रभावित रहेंगे।

7.25.2 सदस्यता/व्यापारिक सदस्यता अधिकारों का अवैध होना - सदस्य/व्यापारी सदस्य के सदस्यता/व्यापारिक सदस्यता के अधिकार अवैध या जप्त हो जाएंगे और उसके साथ ही एक्सचेंज में समाहित हो जाएंगे जैसे ही सदस्य/व्यापारी सदस्य चूककर्ता/डीम्ड डिफाल्टर घोषित किया जाता है।

7.25.3 पुनर्प्रवेश प्रतिबंधित

7.25.3.1 कोई भी व्यक्ति जो सदस्य/व्यापारी सदस्य था और जिसे चूककर्ता घोषित किया गया या एक्सचेंज से निष्कासित किया गया, उसे दोबारा एक्सचेंज की सदस्यता/व्यापारी सदस्यता, स चूककर्ता घोषित होने या एक्सचेंज के गवर्निंग बोर्ड द्वारा निष्कासन के दिनांक से पांच वर्षों तक प्रवेश नहीं मिलेगा।

7.25.3.2 कोई भी व्यक्ति जो अन्य स्टाफ एक्सचेंज का सदस्य/व्यापारी सदस्य था और उसे अन्य एक्सचेंज ने चूककर्ता घोषित किया हो, उसे एक्सचेंज में सदस्य/व्यापारी सदस्य के बतौर प्रवेश नहीं दिया जाएगा।

7.26 ग्राहकों के नाम व पुस्तकों का समर्पण - पात्रता की शर्त - चूककर्ता को पुनर्प्रवेश की पात्रता नहीं होगी यदि वह उन ग्राहकों के नाम नहीं बतलाता जिन पर उसका ऋण है या वह कमेटी फॉर सेटलमेंट आफ क्लेम्स अगेन्स्ट डिफाल्टर्स की मांगे जाने पर शीघ्र ही अपने मूल बहीखाते और अन्य सभी कागजात, बाउचर, दस्तावेज तथा रेकार्ड के अलावा कोई जानकारी, स्पष्टीकरण तथा क्यारे नहीं पेश करता, जिनकी मांग की गई है।

7.27 पूर्ण भुगतान - पात्रता की शर्त - चूककर्ता को पुनः प्रवेश की पात्रता तब तक नहीं होगी जब तक कि वह निदेशक मंडल द्वारा निर्दिष्ट समयवधि के अंदर एक्सचेंज, समाशोधन ग्रह, समाशोधन निगम या सेटलमेंट गारंटी निधि तथा सेबी की देय सारी देनदारियों का भुगतान न कर दे। इसके अतिरिक्त सभी लेनदारों (वे एक्सचेंज के सदस्य/व्यापारी सदस्य ही या न हों) को कर्टिफिकेट से संबंधित/या उससे संगत एक्सचेंज के नियमों, उपनिधियों तथा विनियमों के अधीन भुगतान नहीं कर देता जिस बाबत कमेटी फॉर सेटलमेंट आफ क्लेम्स अगेन्स्ट डिफाल्टर्स का निर्णय अंतिम व बाध्यकारी होगा वशर्त कि जहाँ दावा एक्सचेंज/क्लीयरिंग हाउस/क्लीयरिंग निगम या सेटलमेंट गारंटी निधि को छोड़कर अन्य किसी लेनदार का है और एक्सचेंज के नियमों, उपनिधियों और विनियमों के अंतर्गत संबद्ध है, वहाँ निदेशक मंडल, अपने विवेक से चूककर्ता को पुनर्प्रवेश हेतु पात्रता पर विचार कर उतनी राशि एक्सचेंज में जमा करवा कर जो ऐसे विवादित दावे के समतुल्य हो। इस प्रकार जमा की गई राशि का भुगतान दावेदार को उस सीमा तक किया जाएगा जहाँ तक मध्यस्थता अगार्ड दावेदार के पक्ष में हो और होय राशि चूककर्ता की लीटा दी जाएगी यदि अन्य कोई देयता न हो।

7.28 कब चूककर्ता का पुनर्प्रवेश नहीं हो सकता - चूककर्ता को दोबारा प्रवेश नहीं मिलेगा यदि उसकी चूक उसके द्वारा डीलिंग्स में लापरवाही बरती गई हो या उसका जाचरण मजबूती और उचित सावधानी के अभाव में दर्शाता हो।

7.29 चूककर्ता के पुनः प्रवेश की शर्त - निदेशक मंडल, निम्नांकित शर्तों के अधीन उस सदस्य/व्यापारी सदस्य को पुनः प्रवेश दे सकता है जिसे चूककर्ता घोषित किया गया है :

7.29.1 उसने संबंधित सदस्य/व्यापारी सदस्य पर चूककर्ता होने की घोषणा तामिल किये जाने के पांच वर्षों बाद कार्यपालिक निदेशकों को आवेदन किया हो।

7.29.2 उसने एक्सचेंज, क्लीयरिंग निगम, क्लीयरिंग ग्रह, सेबी, अन्य सदस्यों/व्यापारी सदस्यों, ग्राहकों व अन्य लेनदारों को जो एक्सचेंज के नियमों, उपनिधियों व विनियमों के अंतर्गत मान्यता प्राप्त है को पूरी देय राशि का भुगतान कर दिया है।

7.29.3 उसके विरुद्ध न्यायालय में कोई दीवालिटेशन का प्रकरण नहीं चल रहा है और किसी अदालत ने उसे दीवालित घोषित नहीं किया है।

7.29.4 उसने अपने प्रिंसिपल्स के चूक के कारण चूक की है जिनके बारे में उसे विश्वास था कि वे अपने वायदों पर खरे उतरेंगे,

7.29.5 एक्सचेंज के नियमों, उपनिधियों तथा विनियमों को भंग करने या अन्य प्रकार से कोई अपराध नहीं किया है

7.19.3 अपने अपना व्यापार अपने संसाधनों और साधनों के अनुपात के अंदर रखा है,

7.19.4 अपने सामान्य व्यवहार और आचरण में निंदात्मक नहीं था, और

7.19.5 वह सदस्यता/व्यापारिक सदस्यता के प्रचलित नियमों व शर्तों को स्वीकार करता है और ऐसी अन्य आवश्यकताओं की पूर्ति का आश्वासन देता है जो निदेशक मंडल समय-समय पर निर्दिष्ट करें।

7.19.6 निकासित सदस्य/व्यापारी सदस्य को पुनः प्रवेश नहीं - सदस्य/व्यापारी सदस्य जिसे निदेशक मंडल ने निकासित कर दिया हो, उसे किसी भी हालत में पुनः प्रवेश नहीं दिया जाएगा, बशर्ते कि उसे सदस्यता/व्यापारी सदस्यता आवश्यकताओं की लगातार अवहेलना के लिये निकासित किया गया हो।

7.19.7 पुनः प्रवेशित चूककर्ता किसी पद पर नहीं रहेगा - सदस्य जिसे किसी समय चूककर्ता घोषित किया गया था, उसे निदेशक मंडल के सदस्य या किसी स्थायी समिति या अन्य समिति के सदस्य हेतु निर्वाचित होने का या एक्सचेंज के किसी पद पर आसीन होने का अधिकार नहीं होगा।

7.19.8 चूककर्ता प्रावधान निदेशक पर भी कंपनी/निगमित निकाय के मामले में लागू होंगे - नियम 7.18 और 7.20 से नियम 7.31 तक यथोचित परिवर्तनों सहित सदस्य/व्यापारी सदस्य पर भी लागू होंगे जो कंपनी निगमित निकाय है, बशर्ते कि चूककर्ता का पुनः प्रवेश जो कंपनी/निगमित निकाय है वह ऐसी उन अन्य शर्तों के अधीन होगा जो निदेशक मंडल अपने असीम विवेक से लागू करे और चूककर्ता को सूचित करे।

इसके अतिरिक्त उस सदस्य/व्यापारी सदस्य से चूक जो कि कंपनी है उसे सभी निदेशकों की चूक माना जाएगा और इन नियमों के प्रावधान जो चूककर्ता से संबंधित है ऐसे सभी निदेशकों पर लागू होंगे।

7.19.9 निदेशक मंडल द्वारा मनीनयन के अधिकार का प्रयोग जहाँ सदस्यता/व्यापारी सदस्यता पर अधिकार एक्सचेंज में समाहित है - निदेशक मंडल मनीनयन करने के अधिकार का प्रयोग उन मामलों में करेगा जहाँ सदस्यता/व्यापारी सदस्यता एक्सचेंज में समाहित हो और मनीनयन की शारी प्रक्रिया चूककर्ता/डीमंड डिफाल्टर की घोषणा होने के दिनांक से छः माह के अंदर सार्वजनिक सूचना के माध्यम से और श्रेष्ठ परिणाम की प्राप्ति होने पर सदस्य/व्यापारी सदस्य के धन में पावता मानवर्द्धों का चालन करते हुए की जाएगी जो समय-समय पर प्रचलित हो।

7.19.10 ग्राम प्रतिफल/प्राप्तियों के अन्य प्रतिफलों का प्रभाजन - एक्सचेंज में समाहित सदस्यता के अधिकार धन बेचने पर प्राप्त प्रतिफल को सिक्योरिटी डिपॉजिट/बैक मिनिमम कैपिटल में मिला दिया जाएगा और अन्य कोई प्रतिभूतियाँ/रायिदों सदस्य/व्यापारी सदस्य के रकाने में उसके चूककर्ता/डीमंड डिफाल्टर घोषित होने से पहले से जमा हो और कोई रायि जो कमेटी फार सेटलमेंट आफ क्लेम्स अगेन्स्ट डिफाल्टर्स ने वसूल की हो का उपयोग निम्न उद्देश्यों के लिये क्रमानुसार किया जाएगा :

7.19.10.1 एक्सचेंज/क्लीयरिंग हाउस/क्लीयरिंग निगम/सेबी के बकाया - प्रथम - ऐसे अभिदानों, ऋणों, मास्तिवों, शुल्कों, प्रभारों व अन्य रायियों जो एक्सचेंज, क्लीयरिंग हाउस, क्लीयरिंग निगम, सेटलमेंट गारंटी फंड और सेबी को देय हो सदस्य/व्यापारी सदस्य द्वारा, ऐसे सदस्य/व्यापारी सदस्य को चूककर्ता/डीमंड डिफाल्टर घोषित किये जाने से पूर्व के भुगतान यथानुपात आधार पर।

7.19.10.2 कॉटेक्ट्स से संबंधित देनदारियाँ - द्वितीय - ऐसे ऋणों, देनदारियों, दायित्वों और दावों का भुगतान जो ऐसे सदस्य/व्यापारी सदस्य द्वारा किये गए किसी कॉटेक्ट्स से उपजे हो उसके चूककर्ता/डीमंड डिफाल्टर घोषित किये जाने से पहले, एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों के अधीन और जैसे वे कमेटी फार सेटलमेंट आफ क्लेम्स अगेन्स्ट डिफाल्टर्स द्वारा स्वीकृत किये जाते। यदि उपलब्ध नहीं ऐसी समस्त देयताओं, दायित्वों, ऋणों तथा दावों को संतुष्ट करने में अपर्याप्त हो तो उनका भुगतान यथानुपात आधार पर किया जाएगा।

7.19.10.3 अधिशेष

प्रथम - अधिशेष का भुगतान यदि कोई हो, किसी दाव के निपटान हेतु जो प्रामाणिक पाया गया हो और कमेटी फार सेटलमेंट आफ क्लेम्स अगेन्स्ट डिफाल्टर्स द्वारा स्वीकृत किया गया हो, और जो एक्सचेंज पर हुए सौदे से पूर्णतः न उद्भूत हुआ हो किन्तु ऐसे सौदे से प्रासंगिक हो जैसे ऐसे सदस्य/व्यापारिक सदस्य द्वारा एक्सचेंज/क्लीयरिंग निगम के अनुमोदित बैंकर को जारी की गई बैंक गारंटी।

द्वितीय - उपदस्तावों के दावे जो ऐसे सदस्य/व्यापारी सदस्य और उप-दलाल के बीच निष्पादित हुए करार को लेकर प्रतिभूतियों और/वा नगद, डिपॉजिट को लेकर उद्भूत हुए हो, बशर्ते कि उप-दलालों ने सेबी से एक्सचेंज के जरिये गंजीयन प्राप्त किया हो।

तृतीय - अन्य कोई असली दावा चूककर्ता/डीमंड डिफाल्टर के विरुद्ध जो एक्सचेंज पर हुए लेन-देन से उद्भूत हुए हो या उससे प्रासंगिक हो किन्तु कर्ज सौदों को छोड़कर। यदि उपलब्ध अवशेष राशि ऐसे दावों को संतुष्ट करने में कम पड़ती हो तो उसका भुगतान यथानुपात आधार पर किया जाएगा।

चतुर्थ - अन्य कोई देयता जिसका निपटारा केन्द्र सरकार और/वा राज्य सरकार द्वारा मान्यता प्राप्त अधिकारी ने किसी कानून के तहत किया हो।

7.19.10.4 चूककर्ता/डीमंड डिफाल्टर के मामले में प्रभाजन-मल्टिपल सदस्यता/व्यापारिक सदस्यता के संबंध में - आस्तियों का प्रभाजन चूककर्ता डीमंड डिफाल्टर के मामले में जो मल्टिपल सदस्यता/व्यापारी सदस्यता से संबंधित तथा एक्सचेंज में वेधित है, सख्ती के साथ स्टाक एक्सचेंज वार, संबंधित स्टाक एक्सचेंजों से प्राप्त दावों के विरुद्ध किया जाएगा। किन्तु यदि एक या अधिक स्टाक एक्सचेंजों में आस्तियों के प्रभाजन के बाद अधिशेष बचता है, तो उसका विभाजन यथानुपात आधार पर, स्टाक एक्सचेंज (जो) की कमेटी फार सेटलमेंट आफ क्लेम्स अगेन्स्ट डिफाल्टर्स द्वारा स्वीकृत दावों में कम पड़ रही राशि का बंटवारा किया जाएगा। यह स्टाक एक्सचेंज जहाँ सदस्य/व्यापारी सदस्य सबसे पहले चूककर्ता/डीमंड डिफाल्टर घोषित किया गया था, वह नोट सरप्लस का विभाजन कमेटी फार सेटलमेंट आफ क्लेम्स अगेन्स्ट डिफाल्टर्स द्वारा स्वीकृत दावों को संतुष्ट करने के बाद, चूककर्ताओं के क्रमशः स्टाक एक्सचेंजों के और संबंधित स्टाक एक्सचेंज या तो अधिशेष राशि को हस्तांतरित कर देगा, उस दावे को अवशेष करते हुए जो कमेटी फार सेटलमेंट आफ क्लेम्स अगेन्स्ट डिफाल्टर्स द्वारा स्वीकृत हो चुका है - संबंधित स्टाक एक्सचेंज (जो) द्वारा और इस प्रकार उपर वर्णित प्रावधानों की क्रियान्वित करती होगी तथा प्रथम स्टाक एक्सचेंज को आस्तियों के वितरण की प्रक्रिया निष्पादित करने हेतु।

7.34.5 अधिशेष - अधिशेष का का, यदि कुछ बचा हो, मुगलान सदस्य/व्यापारी सदस्य को और उस मामले में जहाँ सदस्य/व्यापारी सदस्य की मृत्यु हो चुकी हो तो उसके कानूनी वारिसों/कानूनी प्रतिनिधियों को ।

#### अध्याय 8

कान्स्टिट्यूशन एंड पावर आफ जेनरल मीटिंग्स गवर्निंग बोर्ड, स्टैंडिंग कमिटीज, चेयरमैन, एक्जीक्यूटिव हायरैक्टर, कंपनी सेक्रेटरी, ऑडिटर, लीगल एडवाइजर और स्टाडिनिबर्स

8.1 जेनरल मीटिंग - एक्सचेंज सामान्य बैठक में समय-समय पर निर्मांकित मसलों पर फैसले करेगा और उसके पूर्ण और एकाधिक अधिकार क्षेत्र में तथा निदेशक मंडल की प्रभाव सीमा से बाहर होगा :

8.1.1 सदस्यों/व्यापारी सदस्यों की संख्या - एक्सचेंज के सदस्यों/व्यापारी सदस्यों की अधिकतम संख्या

8.1.2 लेखा विवरण की स्वीकृति - गतवर्ष के आय-व्यय की विवरणी तथा तुलन पत्र पर विचार और उस पर सांविधिक लेखा परीक्षक की रिपोर्ट पर विचार

8.1.3 सांविधिक लेखा परीक्षक की नियुक्ति और/या उसे हटाना-सांविधिक लेखा परीक्षक की आगामी वर्ष हेतु की नियुक्ति और/या उसे हटाना तथा उसका पारिश्रमिक तय करना ।

8.1.4 निदेशक मंडल के सदस्यों का चुनाव - अध्याय 9 में नियत अनुसार निदेशक मंडल के सदस्यों को चुनना ।

8.1.5 अचल संपत्ति का लेन-देन - एक्सचेंज की किसी संपत्ति या उसके भाग का अधिग्रहण, क्रय, विक्रय, विनियम, प्रसार का सज्जन या निपटान-संपूर्ण या संशर्त जिसकी मूल्य रुपये एक लाख से अधिक या किसी विधीय वर्ष में उससे अधिक जैसा कि जेनरल मीटिंग अधिकृत करें ।

8.1.6 निधियों का लेन-देन - एक्सचेंज की किसी संपत्ति या निधि का भुगतान, संवितरण, निपटान जो रुपये पचास हजार से अधिक के अमिदान या भुगतान या उससे अधिक राशि का किसी वित्त वर्ष में जैसा कि जेनरल मीटिंग में अधिकृत हो, लीकोपकारी उद्देश्य हेतु, बशर्ते कि इस उद्देश्य का प्रस्ताव सामान्य बैठक में स्वीकृत हो चुका हो जिसमें गणपूर्ति एक सौ सदस्यों से कम न रही हो या एक्सचेंज के एक तिहाई सदस्य जिन्हें भाग लेने और मतदान करने की पावता हो, जो भी कम हो उपस्थित रहे हों ।

8.1.7 लाभांश, बोनस आदि का वितरण - कोई भी स्टॉक एक्सचेंज किसी भी प्रकार का भुगतान या संवितरण, प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से लाभांश, बोनस या अन्य प्रकार से लाभ के रूप में एक्सचेंज के सदस्यों को या उनमें से किसी एक या अधिक को या किन्हीं भी लोगों को जो उनमें से किसी एक या अधिक के जरिये दावा कर रहे हो, कृपणा, केवल उस स्टॉक एक्सचेंज द्वारा जो बतौर कंपनी नियमित है शेयर पूंजी द्वारा और स्टॉक एक्सचेंज न तो कंपनी अधिनियम के खंड 25 के अंतर्गत बतौर न्यास मान्यता प्राप्त है या बतौर संस्थान, जो आयकर से छूट, आयकर अधिनियम के प्राथमिक खंडों के अंतर्गत नियत है ।

8.1.8 असाधारण जेनरल मीटिंग उपविधियाँ बना सकती हैं

8.1.8.1 असाधारण जेनरल मीटिंग में एक्सचेंज, निदेशक मंडल के अधिकारों का अभाव न करते हुए तथा सिक्चुरिटीज कांट्रैक्ट्स (रेगुलेशन) एक्ट 1956 के अधीन, समय-समय पर उपविधि या उपविधियों में कुछ जोड़ सकता, बदलाव कर सकता या हट कर सकता है - एक्सचेंज के उद्देश्यों लागू करने के लिये ।

8.1.8.2 कोई भी प्रस्ताव नियम 8.1.8.1 के उद्देश्य से पारित या प्रभावी नहीं माना जाएगा जब तक कि उसका अनुमोदन जेनरल मीटिंग में उपस्थित में जो इस उद्देश्य से बुलाई गई हो तीन चौथाई बहुमत से स्वीकृत हुआ हो जिसमें गणपूर्ति एक्सचेंज के कुल सदस्यों के एक तिहाई सदस्यों की हो ।

8.2 निदेशक मंडल के अधिकार

8.2.1 क्षेत्राधिकार - निदेशक मंडल का एक्सचेंज के समस्त सदस्यों/व्यापारिक सदस्यों पर पूरा और असीम अधिकार होगा तथा उसे देखभाल करने का क्षेत्राधिकार किसी भी विषय तथा मामले को जो स्थायी या अन्य समितियों के सामने लाए जाते हैं पर होगा और वह उनके कार्यों या कार्यवाहियों को किसी भी चरण में निर्देशित करेगा व उन पर नियंत्रण रखेगा । निदेशक मंडल को एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों की स्थापना करने की पूरी शक्ति और अधिकार होगा तथा एक्सचेंज से संबंधित मसलों की सभी बिंदुओं, प्रश्नों और विवादों पर निर्णय देने का पूरा अधिकार होगा तथा एक्सचेंज से संबंधित मसलों जैसे प्रशासन, कार्य, कार्यप्रणाली इत्यादि को तय करने एवं सदस्यों/व्यापारी सदस्यों के पारस्परिक तथा निदेशक मंडल द्वारा की गई कोई भी व्याख्या या निर्णय अंतिम निर्णायक व बाध्यकारी, सभी सदस्यों/व्यापारी सदस्यों भागीदारी, मतोलीत निदेशकों/नामिनीज वके लिये कंपनी/निगमित निकाय के मामलों में, अनुमोदित भौत्ताओं, अधिकृत प्रतिनिधियों, अभिकर्ताओं, उप-दलालों, रेगिस्ट्रारस तथा कर्मचारियों और उन सब व्यक्तियों पर जो उनके आध्यम से काम करते हैं होगा ।

8.2.2 सामान्य शक्तियाँ - एक्सचेंज के कार्यों, कार्यप्रवृत्ति और मामलों का प्रबंधन तथा निबंधन, सदस्यों/व्यापारी सदस्यों, भागीदारी, नामित निदेशकों/नामिनीज कंपनी/निगमित निकाय के मामले में अनुमोदित भौत्ता, अधिकृत प्रतिनिधियों, अभिकर्ताओं, उप-दलालों, रेगिस्ट्रारस और कर्मचारियों के आचरण का विनियमन तथा एक्सचेंज के कल्याण, उद्देश्यों और ध्येयों का उन्नयन तथा एक्सचेंज की आस्तियों व निधियों का प्रबंधन व नियंत्रण तथा उसकी आय तथा व्यय, एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों तथा विनियमों के अधीन निदेशक मंडल में निहित होंगे । इन शक्तियों के उपयोग में निदेशक मंडल समय-समय पर तथा सिक्चुरिटीज कांट्रैक्ट्स (रेगुलेशन) एक्ट 1956 तथा सिक्चुरिटीज कांट्रैक्ट्स (रेगुलेशन) एक्ट 1957 के प्रावधानों के अधीन ऐसे नियम और उपविधियाँ बना सकता है और ऐसे विनियमों और प्रस्तावों को स्वीकार कर सकता है, और ऐसे आदेश, मोटिस व निर्देश जारी कर सकता है, और ऐसे निर्णय ले सकता है जो उसे उपयुक्त लगे । निदेशक मंडल इन शक्तियों के अतिरिक्त जो उसे एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों व विनियमों द्वारा स्पष्टतः प्रदत्त है और प्रभावशील है ऐसे अधिकारों का उपयोग कर सकता है तथा ऐसे कार्य कर सकता है जो एक्सचेंज द्वारा नियमित जेनरल मीटिंग में किये जाएँ और स्पष्टतः एक्सचेंज द्वारा जेनरल मीटिंग में किये या निष्पादित होते हैं । निदेशक मंडल इन शक्तियों में बंधीपी हेतु, उन्हें सीमित करने हेतु नहीं और फोरगोइंग शक्तियों की सामान्यता को प्रति कोई दुराग्रह न रखते हुए और किसी अन्य शक्ति या सत्ता जो एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों तथा विनियमों द्वारा प्रदत्त या अंतर्निहित है तथा बर्तमान में प्रभावशील है, विशेष रूप से अधिकृत संप्रति लागू



किसी नियम या उपविधि के अधीन, इन नियमों में निहित की ओर से नीतियों के संबंध में शासकीय व प्रशासनिक अधिकारों का प्रयोग कर सकता है।

5.2.3 प्रशासकीय शक्तियाँ - अपनी शासकीय शक्तियों के प्रयोग में, निदेशक मंडल निम्नोक्त में से कोई भी या उस प्रकार के कार्य करने या इन अधिकारों का प्रयोग करने हेतु अधिकृत माना जाएगा :

5.2.3.1 अध्यक्ष, कार्यपालिक निदेशक, स्थायी समितियाँ, आंतरिक लेखा-परीक्षक तथा कानूनी सलाहकार - अध्यक्ष का चुनाव करना तथा कार्यपालिक निदेशक, आंतरिक लेखा परीक्षक और कानूनी सलाहकार की नियुक्ति करना तथा इन नियमों में नियत अनुसार स्थायी समितियों में मनोनयन करना।

5.2.3.2 अभिमत रिक्तियाँ - निदेशक मंडल के निर्वाचित सदस्यों या स्थायी समिति या आंतरिक लेखा परीक्षक और कानूनी सलाहकार की अभिमत रिक्तियों को भरना।

5.2.3.3 सदस्यों/व्यापारी सदस्यों का प्रवेश, निष्कासन और नियंत्रण - सदस्यों/व्यापारी सदस्यों को प्रवेश देना तथा विशेष बहुमत प्रस्ताव द्वारा निष्कासित करना, तथा उन पर नियंत्रण रखना, उन्हें चेतावनी देना, निंदा करना, उन पर जुर्माना करना व उन्हें मिलेकित करना, उनके सभी या किसी सदस्यता/व्यापारी सदस्यता अधिकारों को आहरित करना तथा उन्हें भूककर्ता/डीम्ट डिफाल्टर घोषित करना।

नियमों, उपविधियों और विनियमों को लागू करना

5.2.3.4 दंडित करना - एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों को समय-समय पर नियत करना व उनके उल्लंघन पर और निदेशक मंडल या कार्यपालिक निदेशक या एक्सचेंज की किसी समिति या अधिकारी जो उसकी ओर से अधिकृत हो के प्रस्तावों, आदेशों, नोटिसों, निर्देशों या निर्णयों की अनदेखी करने या उनका पालन करने से इनकार करने, या एक्सचेंज के शिस्तप कोई अपराध करना, जिसके लिये कोई दंड निर्धारित न हो पर जुर्माना करना या दंड देना।

5.2.3.5 व्यापार का विनियमन - समय-समय पर उन रीतियों और शर्तों का निर्धारण करना जिनके अनुसार एक्सचेंज पर व्यापार चलता रहे।

5.2.3.6 विनियमन - एक्सचेंज के नियमों और उपविधियों के अंतर्गत निर्धारित विनियमों में किसी एक या अधिक को समय-समय पर जोड़ना, प्रतिस्थापित, बदलना, संशोधन करना या उन्हें रद्द करना।

5.2.3.7 सामान्य नियंत्रण - उन मामलों में समय-समय पर प्रस्ताव स्वीकृत करना और आदेश, सूचनाएं तथा निर्देश जारी करना जो एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों में नियत नहीं हैं।

5.2.3.8 समीक्षा - किन्हीं प्रस्तावों, आदेशों, निर्देशों एवं निर्णयों की समीक्षा करना, उन पर पुनर्विचार, संशोधन करना या रद्द करना।

5.2.3.9 सामान्य अधिकार - सामान्यतः एक्सचेंज के हितों को प्रभावित करने वाले मामलों पर नजर रखना और उनका निर्देशन करना।

5.2.4 प्रशासकीय शक्तियाँ - प्रशासकीय शक्तियों के उपयोग में यह माना जाएगा कि निदेशक मंडल निम्न में से किसी भी या उस प्रकार के कार्य करने का निम्न में से किसी का भी या उस प्रकार की सत्ता का उपयोग करने हेतु सक्षम है।

5.2.4.1 शुल्क व प्रभार - समय-समय पर निर्धारित व वसूल करना, एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों तथा विनियमों में वर्णित लेनदारियों व प्रभारों के अतिरिक्त ऐसे प्रभार व शुल्क जो सदस्यों/व्यापारी सदस्यों द्वारा देय हैं जिनमें उपकरणों या सुविधाओं के उपयोग का प्रभार या अन्य किसी विशेष सेवाओं या विशेषाधिकारों पर जो एक्सचेंज के क्रियाकलापों के लिये आवश्यक या वांछित हो।

5.2.4.2 उधार लेना - एक्सचेंज के कार्यों के लिये धन उगाहना या उधार लेना, ऐसी शर्तों पर और इस रीति से, प्रतिभूति के साथ या उसके बतौर जैसा निर्धारित हो और उन प्रतिभूतियों को गिरवी रखकर उधार लेना जिनका भुगतान नहीं हुआ है, और जो वसीयतन हाउस के पास जिनका भुगतान नहीं हुआ है, और जो वसीयतन हाउस के पास भूककर्ता सदस्य के कारण पड़ी है, उस राशि तक जो ऐसी प्रतिभूतियों के मूल्य से अधिक न हो, चालू बाजार कीमत पर, उन सदस्यों/व्यापारी सदस्यों को ऐसी प्रतिभूतियों के संबंध में भुगतान करने के लिये।

5.2.4.3 अचल संपत्ति से व्यवहार - किसी अचल संपत्ति को पूरी या उसके भाग को अधिग्रहित, विकसित, क्रय करना, पट्टे पर या दृष्टिबंधक आधार पर पूर्णतः या समग्र तौर पर एक लाख रुपये के मूल्य तक की या उससे अधिक की जैसा जनरल मीटिंग एक्सचेंज की स्वीकृति के बिना बेचने, विनिमय करने या निपटान करने किसी अचल संपत्ति का या एक्सचेंज की स्वीकृति से एक लाख से अधिक मूल्य की अचल संपत्ति या उसी राशि जो एक्सचेंज जनरल मीटिंग में अधिकृत करें।

5.2.4.4 विधियों से व्यवहार - उचित प्रणाली और प्रक्रिया के सुचारु रूप से संचालन के लिये कार्यपालिक निदेशक, कोई अधिकारी या अधिकारियों की समिति को स्पष्ट उत्तरदायित्व देते हुए कि वे एक्सचेंज की चल संपत्ति के अतिरिक्त अन्य किसी निधि से भुगतान, निपटान या संवितरण करने हेतु प्रशासकीय कार्यों, एक्सचेंज की क्रियाओं तथा मामलों के निष्पादनार्थ तथा सार्वजनिक उद्देश्यों के लिये अभिदान या भुगतान हेतु। निदेशक मंडल एक्सचेंज के कार्यपालिक निदेशक सहित, अधिकारियों को चेकों पर हस्ताक्षर करने हेतु अधिकृत करेगा।

5.2.4.5 अतिरिक्त निधियों का निवेश - उद्देश्य तय करना और विस्तृत रीति तैयार करना और निवेश के मानदंड नियत करना और एक्सचेंज के किसी भी धन को ढील करना जिसकी एक्सचेंज के प्रशासन, कार्यों, गतिविधियों, तथा मामलों के लिये तात्कालिक आवश्यकता न हो और ऐसे निवेशों को समय-समय पर बदलना या उसका नगदीकरण करना, कार्यपालिक निदेशक या अधिकारियों की समिति के मार्गदर्शनार्थ, भारत सरकार या कोई भी राज्य सरकार की प्रतिभूतियों में या पोर्ट ट्रस्ट बांड्स में, वित्तीय संस्थानों द्वारा जारी किये गए वंश पत्रों में, या ऐसी अन्य प्रतिभूतियों जो न्याय निधि में निवेश हेतु कानून द्वारा अधिकृत हो, या निश्चित ब्याज दर पर फिक्स्ड डिपॉजिट या चालू खाते में किसी शैड्यूल बैंक में रखना।

5.2.4.6 कानूनी कार्यवाही - कार्यपालिक निदेशक या अन्य किसी अधिकारी को जिसके पास कानून विभाग का प्रभार है, अधिकृत करना कि वह एक्सचेंज के द्वारा या उसके विरुद्ध, या उसके अधिकारियों के विरुद्ध या अन्य किसी प्रकार से एक्सचेंज से संबंध, जैसा यह आवश्यक समझे आरंभ, संचालित, अभियोग लगाना, बचाव करना, त्यागना या समझौता करना आदि करे और समझौता करना, मामलों को समाप्त करना या किन्हीं कर्णों, दावों या मांगों को जो एक्सचेंज के विरुद्ध हो हेतु संतुष्टि होने तक भुगतान हेतु समय मांगना व प्रकरण को मध्यस्थता हेतु प्रस्तुत करना और सभी निर्णयों का पालन करना एवं उसकी ओर से सारे दस्तावेज तैयार करना, देना,



उन पर हस्ताक्षर करना और उनका निष्पादन करना ।

8.2.4.8 कर्मचारियों के लिये कर्मिक नीति - कर्मिक नीति का निर्धारण, जिसमें कर्मचारियों के वेतनमान, श्रमिकों, प्रोत्साहित, उच्च शिक्षा हेतु छात्रवृत्ति और उनके बच्चों के लिये भी, कर्मचारियों के लिये पेशेवरता कार्यक्रमों का आयोजन, उनके अविविध निधि, पेंशन, श्रेष्ठ्यवृद्धि, मुआवजा तथा बीमा योजनाएँ/नीतियाँ, अवकाश, त्याग पत्र हेतु जिनके अनुरूप कर्मचारी एक्सचेंज में कार्य करेंगे तथा समय-समय पर इन नीतियों की समीक्षा तथा परिवर्तन ।

8.2.4.9 स्टाफ एक्सचेंज सुविधाएँ - समय-समय पर ऐसी सुविधाएँ उपलब्ध करना जो प्रशासन, कार्यों, कार्यपद्धति व एक्सचेंज के मामलों में आवश्यक समझी जाएं ।

8.2.5 विधायिका शक्तियाँ

8.2.5.1 नियम, उपविधियाँ और विनियम बनाने की शक्ति - निदेशक मंडल समय-समय पर सिस्च्यूटिज कांटेक्ट्स (रेगुलेशन) एक्ट 1956 व उसके अंतर्गत बनाए गए नियमों के प्रावधानों के अधीन, एक्सचेंज के किसी भी नियम और/या नियमों या उपविधि और/या विनियमों को बना, संशोधित कर सकता, उसमें कुछ जोड़ सकता या हट कर सकता है ।

8.2.5.2 विनियमों में संशोधन - निदेशक मंडल द्वारा किसी भी विनियम में संशोधन, जोड़ या परिवर्तन जो नियमों व उपविधियों द्वारा प्रदत्त शक्तियों के तत्समर्थ में किये गए हैं और साथ ही नियम या नियमों और/या उपविधि या उपविधियों के संदर्भ में जिनसे ऐसे विनियम संबंधित हैं की सूचना सेबी को फेक्स या इलेक्ट्रॉनिक मेल से चौबीस घंटों के अंदर दी जाएगी । उसके पश्चात् निदेशक मंडल ऐसे विनियम को संशोधित, परिवर्तित या आह्वित करेगा यदि सेबी की ऐसी हृष्टता हो और ऐसा विनियम जो सेबी के निर्देश से लागू किया जाएगा वह निदेशक मंडल द्वारा किसी परिवर्तन, जोड़ या संशोधन के अधीन नहीं होगा अपितु कंपल सेबी द्वारा संशोधन, परिवर्तन या जोड़ के अधीन होगा ।

8.2.5.3 नियमों, उपविधियों और विनियमों का निरस्तीकरण - निदेशक मंडल, विशेष प्रस्ताव द्वारा किसी नियम या नियमों और/या उपविधि या उपविधियों और/या विनियम या विनियमों का कड़ाई से पालन को हटाया मुक्त कर सकता है या उसे पूर्णतः या आंशिक पालन को निरस्त कर सकता है, एक्सचेंज के किसी भी नियम, उपविधि या विनियम को किसी भी व्यक्ति और/या उनसे संबद्ध मामला या मामलों में ।

परंतु शर्त यह है कि निदेशक मंडल किसी भी नियम या नियमों और/या उपविधि या उपविधियों के कड़ाई से अनुपालन या उनके पूर्णतः या आंशिक भाग को लगातार तीन कार्य दिनों से अधिक के लिये हटा या मुक्त नहीं कर सकता है बिना सेबी के पूर्व अनुमोदन के । और यह भी कि जब हटाए जाने और/या मुक्त किये जाने और/या निरस्त किये जाने की सूचना, लिखित में सेबी तक सौमन्य रूप से चौबीस घंटों के अंदर पहुंचे कि ऐसा निर्णय निदेशक मंडल ने लिया है, तो ऐसा निर्णय तब तक प्रभावशील रहेगा जब तक कि सेबी का निर्णय लिखित में एक्सचेंज तक नहीं पहुंचता और इस प्रकार से प्राप्त सेबी का निर्णय प्रबल रहेगा ।

8.2.6 अन्य सामान्य शक्तियाँ

8.2.6.1 शक्ति का प्रत्यायोजन - निदेशक मंडल उन शक्तियों के अधीन जिनमें वह उचित समझे, अपने ऐसे अधिकार, एक्सचेंज के नियमों और/या उपविधियों को बनाने, संशोधित करने, जोड़ने या निरस्त करने के अधिकार को छोड़कर, समय-समय पर कार्यपालिका निदेशक या कमेटी या अपने सदस्यों से बनी समिति को दे सकता है ।

8.2.6.2 समीक्षा - कार्यपालिका निदेशक या निदेशक मंडल द्वारा नियम 8.2.6.1 में नियत दी गई शक्तियों के अंतर्गत क्रियाशील समिति के निर्णय से प्रभावित व्यक्ति निदेशक मंडल को निर्णय लिये जाने के सात दिवसों के अंदर समीक्षा करने की मांग कर सकता है ।

8.2.6.3 आपात स्थिति में शक्तियों का प्रत्यायोजन - जहाँ कहीं भी निदेशक मंडल अपने विवेक से ऐसा मत रखे कि कोई आपात स्थिति है, तो वह विशेष प्रस्ताव द्वारा अपनी सारी या कुछ शक्तियाँ, उतने समय के लिये जो वह अपने सदस्यों से गठित समिति से निर्धारित हो, कार्यपालिका निदेशक को प्रत्यायोजित कर सकता है जिसके निर्णयों पर कोई अपील नहीं होगी ।

8.2.7 निदेशक मंडल का निर्णय अंतिम - उन सभी मामलों में जो निदेशक मंडल के विचार हेतु लाए जाते हैं, उसके निर्णय जो प्रस्ताव द्वारा या अन्य प्रकार से व्यक्त किये जाएं अंतिम व बाध्यकारी होंगे और उनका अनुपालन सभी संबंधित सदस्य/व्यापारी सदस्य और उसके नामित भागीदार, नामित निदेशक/नामिनी-कंपनी/निर्णयित निकाय के मामलों में अनुमोदित भौत, अधिकृत प्रतिनिधि, अधिकारी, उप-बलात्, रेसिडेंट व अन्य कर्मचारी करेंगे।

8.2.8 निदेशक मंडल बतौर न्यायी - निदेशक मंडल एक्सचेंज की ओर से बतौर एजेंट और न्यायी, सदस्य/व्यक्ति सदस्य के लिये सभी मुकदमों की गई शक्तियाँ तथा डिजिटल की गई प्रतिभूतियों को जो समाशोधन यह की डिजिटल की गई है तथा सभी क्रेडिट व प्रतिभूतियों जिनके लिये उसे पात्रता है कि वह उसके क्लीयरिंग हाउस के खाते में रखे ।

8.2.9 निदेशक मंडल को - निदेशक मंडल और सदस्य किसी भी प्रकार से सामूहिक या व्यक्तिगत रूप से किसी भी व्यक्ति द्वारा, किसी भी कार्य या चूक के कृत्य के लिये अपने या अपने एक्सचेंज के कर्मचारियों द्वारा गुप्त कथ में हुई घुटियों, कर्तव्यों के निर्वहन, निष्पादन या प्रायोज्य निष्पादन या किसी अधिकार, सत्ता या विवेक जो उनमें वेष्टित है और सभी वास्तविक, सामग्री, हानियों या हानियों जो किसी बलती, मूलवश या चूक के चलते हुए हो के लिये उत्तरदायी नहीं होंगे तथा उनकी भरपाई एक्सचेंज अपनी निधि से करेगा ।

8.3 स्टैंडिंग कमेटीज (स्थायी समितियाँ)

8.3.1 कमेटी फॉर सेटलमेंट ऑफ क्लेमन्स अगैन्स्ट डिफाल्टर्स, अनुशासन कार्यवाही और निवेश सेवा समितियाँ तथा सुलह और मध्यस्थता पैनल - निदेशक मंडल, प्रतिवर्ष, अपने निर्वाचन के पश्चात् प्रथम बैठक में पांच व्यक्तियों को मनोनीत करेगा जिसमें से 40 प्रतिशत एक्सचेंज के सदस्य तथा शेष 60 प्रतिशत उन लोगों में से होंगे जो एक्सचेंज के सदस्य के नहीं हैं । पांच व्यक्ति इस प्रकार सेबी के अनुमोदन से, चूककर्ताओं के विरुद्ध दावों के निपटान, अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति और निवेश सेवा समिति में तथा सुलह एवं मध्यस्थता पैनल में होंगे । इन समितियों में नामित होने वाले निदेशक मंडल द्वारा अनुमोदित हो सकते हैं और नहीं भी हो सकते हैं परंतु सेबी अपने विवेक से अन्य लोगों को इन समितियों में नामजद कर सकता है ।

8.3.2 सदस्यों की संख्या में वृद्धि - निदेशक मंडल, सेवा के पूर्व अनुमोदन से किसी एक या अन्य समितियों में सदस्यों की संख्या घटा या बढ़ा सकता है यदि परिस्थितियों के कारण ऐसा करना आवश्यक हो, पर अनुपात वही 40 प्रतिशत एक्सचेंज के सदस्य और 60 प्रतिशत गैर सदस्य होंगे।

8.3.3 निदेशक मंडल आडिट समिति के सिवा तीन मंडल के सदस्यों की नामित करेगा जो निर्वाचित सदस्य, जन प्रतिनिधि और सेवा के मामिली होंगे। इनका काम एक्सचेंज के कार्यों की देखरेख करना कि सभी सिस्टम पर्याप्त हैं, प्रक्रियाएं तथा गतिविधियों का ऑडिटीकरण समुचित है जिससे खर्च और/या निवेश, इन मामलों के सिवा अनुपालन का मानक चुरस-दुरुस्त है तथा कार्यपालिक निदेशक की निर्दिष्टीकरण करने हेतु सलाह देना होगा।

8.3.5 निवेशक सेवा समिति - निवेशक सेवा समिति एक्सचेंज के निवेशकों की ग्रीवेंस सेल पर निगाह रखेगी और उपयुक्त प्रकरणों में निवेशकों की तकलीफों की सुनवाई में स्वयं उपस्थित रहेगी।

8.3.6 नैतिकता समिति

8.3.6.1 मनीजयन्त्र - निदेशक मंडल नैतिकता समिति का मनोनयन करेगी जिसका उत्तरदायित्व होगा कि वह नैतिकता के मापदंडों को बनाए और उन्हें अवर्निज छोड़े तथा एक्सचेंज के अन्य कर्मियों पर लागू करे जैसा निदेशक मंडल, सेवा समय-समय पर नियत करें।

8.3.6.2 परिभाषाएं

8.3.6.2.1 कर्मी (फंक्शनरीज) - कर्मी वे होंगे जिन पर नैतिकता के मापदंड लागू होंगे और उनका निर्णय निदेशक मंडल करेगा, परंतु इनमें व सभी एक्सचेंज के अधिकारी जो प्रबंधक स्तर के या उससे ऊपर के हो शामिल होंगे, जैसा कि निदेशक मंडल/सेवा समय-समय पर नियत करें।

8.3.6.2.2 परिवार - परिवार के सदस्यों में आश्रित पति या पत्नी आश्रित बच्चे तथा आश्रित अभिभावक शामिल होंगे।

8.3.6.2.3 प्रतिभूतियाँ - इस संहिता के उद्देश्य से प्रतिभूतियों में म्यूचुअल फंड युनिटें, गारंटीय प्रतिभूतियाँ तथा अन्य कोई प्रतिभूतियाँ शामिल नहीं होंगे जैसा कि सेवा समय-समय पर नियत करें।

8.3.6.3 सामान्य सिद्धांत

8.3.6.3.1 निदेशक मंडल के निर्वाचित सदस्य और कर्मी नैतिक दिग्दर्शियों को अधिक प्रोत्साहित करेंगे और नैतिक उत्तरदायित्व के प्रति जागरूकता पैदा करने व उनकी समझ को बढ़ाने का प्रयत्न करेंगे।

8.3.6.3.2 निदेशक मंडल के निर्वाचित सदस्य व कर्मी अपने व्यापार के निष्पादन में वाणिज्यिक गौरव के उच्च मानकों का पालन करेंगे तथा व्यापार को न्यायपूर्ण तथा समतामूलक सिद्धांतों के अनुरूप चलाएंगे।

8.3.6.3.3 निदेशक मंडल के निर्वाचित सदस्यों तथा कर्मी व्यापार में अनुकरणीय व्यवहार करके एक्सचेंज के अन्य सदस्यों/व्यापारी सदस्यों के लिये मानक स्थापित करेंगे।

8.3.6.3.4 निदेशक मंडल के निर्वाचित सदस्य और कर्मी एक्सचेंज के प्रशासकीय स्टाफ एक्सचेंज के सप्लायरों व सूचीबद्ध कंपनियों पर न तो कोई एड्रेशन करेंगे न उनका एड्रेशन लेंगे।

8.3.6.3.5 निदेशक मंडल के निर्वाचित सदस्य व कर्मी कोई ऐसा कार्य नहीं करेंगे, जिससे एक्सचेंज की प्रतिष्ठा पर आंच आए।

8.3.6.3.6 निदेशक मंडल तथा एक्सचेंज की समितियों के निर्वाचित सदस्य तथा कर्मी प्रतिभूति बाजार पर लागू होने वाले नियमों और विनियमों का पालन करेंगे।

8.3.6.4 निदेशक मंडल के निर्वाचित सदस्यों द्वारा मालिकी खाते में प्रतिभूतियों का लेन-देन प्रतिबंधित - एक्सचेंज के कर्मी निदेशक मंडल नैतिकता समिति/मनीजयन्त्र अधिकारी को समय-समय पर जैसा कि एक्सचेंज का निदेशक मंडल निर्धारित करे, नियमित अंतराल से जो कि मासिक हो सकता है अपनी सभी डीलिंग्स जो प्रतिभूतियों की हैं, प्रत्यक्ष या परोक्ष से की गई हो और उतनी राशि तय की हो या एक्सचेंज का निदेशक मंडल निर्दिष्ट कर, प्रकट करेंगे। प्रतिभूतियों की डीलिंग्स, प्रतिभूतियों पर इन कारोबारी प्रतिबंधों के भी अधीन होगी जिनके बारे में एक्सचेंज के कर्मियों को गैर सार्वजनिक कीमत संवेदी सूचना हो सकती है। इस मकसद से सेवा (इनसाइडर ट्रेडिंग) रगुलेशन, 1992 में उल्लिखित आवश्यकताओं का अनुपालन करना होगा।

सभी छोटे निवेश प्रकृति के होने चाहिये न कि संस्थागत प्रकृति के इसलिये सभी क्रय की गई प्रतिभूतियों को बेचने से पूर्व कम से कम 60 दिनों की अवधि तक रोक कर रखना चाहिये। किंतु निर्दिष्ट/विशेष परिस्थितियों में कम्प्लाइंस अधिकारी से या किसी अन्य मनीजयन्त्र, अधिकारी से पूर्व सौकरुति लेकर, जिसे इस शर्त से, अपनी संतुष्टि को सिविद्ध करके, मुक्त करने का अधिकार दिया गया हो, बिक्री पहले भी की जा सकती है।

8.3.6.5 निदेशक मंडल के निर्वाचित सदस्यों द्वारा प्रतिभूतियों में लेन-देन का प्रकटीकरण - निदेशक मंडल के निर्वाचित सदस्य नियमित अंतराल में जो निदेशक मंडल द्वारा समय-समय पर निर्धारित हो (जो कि मासिक हो सकता है) अपने मालिकी लेन-देन के बारे में जो प्रत्यक्ष हो या परोक्ष, नैतिकता समिति के सामने प्रकट करेंगे। निदेशक मंडल के सभी निर्वाचित सदस्य, उपर बताए अनुसार नियमित अंतराल में प्रकट करेंगे कि वे कौन सी फर्म/नियमित निष्काय हैं, जिनमें उनकी 20 प्रतिशत से अधिक लाभकारी हित हैं या उनका कंट्रोलिंग इंटरेस्ट है।

निदेशक जो भारत सरकार के मामिली या भारत सरकार के सांविधिक निष्कायों के मामिली हैं या जो अपनी ही संहिता द्वारा नियंत्रित होते हैं, उन्हें इस आवश्यकता से छूट रहेगी।

8.3.6.6 हितों के टकराव से बचाव - निदेशक मंडल का या एक्सचेंज की किसी समिति का कोई भी सदस्य किसी व्यक्ति/प्रकरण से संबंधित नीति निर्धारण/निर्णय लेने की प्रक्रिया में भाग नहीं लेगा, जिसे वह किसी भी प्रकार से प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से संबद्ध हो या हितवादी हो।

मामले में कोई हितों का टकराव है या नहीं का निर्णय एक्सचेंज का निदेशक मंडल करेगा।

8.3.6.7 लाभकारी हितों का प्रकटीकरण - निदेशक मंडल के सभी निर्वाचित सदस्य और एक्सचेंज के कर्मी, अपना पदभार ग्रहण करते समय और पद पर रहते के दौरान, निम्नांकित आस्तियों का, एक्सचेंज के निदेशक मंडल की प्रकटीकरण करेंगे, जब भी वे उदित हो: स्वयं की या परिवार के सदस्यों का कोई प्रत्यक्ष संबंध या निदेशकता/भागीदारिता स्वयं की अथवा परिवार के सदस्यों की किसी

शेयर संबंधी संगठन से संबंध

- शेयरधारिता, उन मामलों में जहाँ निदेशक मंडल के सदस्य की शेयरधारिता प्रत्यक्ष रूप से अथवा उसके परिवार के माध्यम से, एक्सचेंज में सूचीबद्ध कंपनी में 5% से अधिक हो जाए या पूँजी बाजार से संबंधित किन्हीं अन्य भिकाओं में।

- अन्य कोई व्यावसायिक हित

8.3.6.9 एक्सचेंज के रोजमर्रा के कार्यों में निदेशक मंडल के निर्वाचित सदस्यों की कोई भूमिका नहीं - निदेशक मंडल के निर्वाचित सदस्य की कोई भूमिका नहीं होगी और वे एक्सचेंज के रोजमर्रा के कार्यों में दखल नहीं देंगे, और अपनी भूमिका नीति संबंधी मामलों में निर्णय करने तक सीमित रखेंगे जैसा कि निदेशक मंडल तय करे। निदेशक मंडल के निर्वाचित सदस्य, एक्सचेंज के कर्मचारियों अपनी सामान्य गतिविधियाँ करने तथा अपने वरिष्ठों द्वारा दिये गए कार्यों की करने में प्रभावित नहीं करेंगे। निदेशक मंडल के निर्वाचित सदस्य कर्मचारियों की नियुक्ति या पदोन्नति में हस्तक्षेप नहीं करेंगे।

8.3.6.10 सूचना तक पहुंच

8.3.6.10.1 निदेशक मंडल के निर्वाचित सदस्य केवल निर्दिष्ट समिति के भाग के तौर पर या निदेशक मंडल जैसा अधिकृत करे, उसके अनुरूप किसी सूचना की मांग करेंगे।

8.3.6.10.2 सूचना निर्धारित चैनलों के जरिये चलेगी, और उसका आश्रित परीक्षण भी होगा।

गोपनीय दस्तावेजों/सूचनाओं की पुनः प्राप्ति या वापसी का उचित रेकार्ड रखा जाएगा।

8.3.6.10.3 ऐसी सारी जानकारी, विस्तृत; जो नाम-पब्लिक और कीमत संवेदी है वो गोपनीय रखा जाना चाहिये और उसका उपयोग निजी प्रतिकूल/लाभ के लिये न किया जाए।

8.3.6.10.4 एक्सचेंज के व्यापार/कार्यों से संबंधित कोई जानकारी जो निदेशक मंडल/एक्सचेंज के कर्मियों के हाथों उनके कार्य पालन के दौरान यदि लग जाए, तो उसे पूर्णतः गोपनीय रखा जाए और वह किसी दूसरी पक्ष तक न पहुंचने पाए और उसका उपयोग केवल कर्तव्य पालन के सिवाय अन्य किसी प्रकार से न किया जाए।

8.3.6.11 पद का दुरुपयोग - निदेशक मंडल के निर्वाचित सदस्य/समितियों के सदस्य अपने पद का उपयोग व्यापार प्राप्त करने या किसी आर्थिक लाभ हेतु (मध्यवर्तियों के बतौर जैसे दलाल या अन्य हैसियत से जैसे पेरीयर या सलाहकार) संगठन के अंदर अपने या अपने परिजनों के लिये नहीं करेंगे।

8.3.6.12 कमलार्स अधिकारी - नैतिकता समिति संहिता की लागू करने हेतु प्रक्रिया निर्धारित करेगी और संहिता के अंतर्गत चाहे गए प्रकटीकरण के लिये प्रतिवेदन प्रारूप बनाएगी। एक्सचेंज का निदेशक मंडल/नैतिकता समिति एक्सचेंज के किसी वरिष्ठ अधिकारी को, समिति द्वारा बताई गई आवश्यकताओं के निष्पादनार्थ बतौर अनुपालन अधिकारी मनोनीत कर सकती है।

8.3.7 अन्य समितियों की रचना की सीमाएं - कोई भी ऐसी समिति, उप-समिति या स्थायी समिति, मिशन 8.3.1 से 8.3.6 के अंतर्गत के अलावा नहीं बनाई जाएगी जिसके कार्य प्रबंध निदेशक के कार्यों से ओवरलैप हो या उनमें टकराव हो। परंतु निदेशक मंडल ऐसी अन्य समितियाँ, स्थायी समितियों के अलावा गठित कर सकता है, प्रशासकीय और निगरानी की छोड़कर अन्य मामलों के संबंध में जो वह आवश्यक समझे। एक्सचेंज का कार्यपालक निदेशक भी अपने असौम्य विवेक से कार्यपालक समिति या एक्सचेंज के कार्यपालकों की अन्य समितियाँ गठित कर सकता है और उसे सहायता देने हेतु स्वतंत्र विशेषज्ञ तथा निर्णय लेने और प्रशासकीय मामलों (स्टाफ सहित), क्रियात्मक और निगरानी (जोखिम प्रबंधन सहित) के लिये।

8.3.8 सदस्य को हटाना - निदेशक मंडल कारणों की लिखित में रेकार्ड करके किसी सदस्य की किसी भी समिति से हटा सकता है। परंतु जहाँ ऐसा सदस्य एक्सचेंज का सदस्य न हो, वहाँ निदेशक मंडल उसे सीबी की पूर्व मंजूरी से ही हटा सकता है।

8.3.9 आकस्मिक रिक्तता - यदि किसी समिति में आकस्मिक रिक्तता मृत्यु, त्यागपत्र, निष्कासन, मितलंबन या दो माह से अधिक की अनुपस्थिति के कारण उत्पन्न होती है, तो ऐसी रिक्तता की पूर्ति निदेशक मंडल द्वारा एक्सचेंज के सदस्य के मनोनयन द्वारा, जहाँ रिक्तता एक्सचेंज के सदस्य के स्थान पर उत्पन्न हुई है, की जाएगी और जहाँ एक्सचेंज के सदस्य के अलावा किसी सदस्य के स्थान पर हुई है, तो सीबी के पूर्व अनुमोदन से एक्सचेंज के बाहर के व्यक्ति के मनोनयन द्वारा, जैसा भी मामला हो की जाएगी। और इस प्रकार से मनोनीत सदस्य आगामी मनोनयन तक कार्यरत रहेगा तथा पुनर्नामांकन की उसे पाबत होगी।

8.3.10 पदनुक्ति - कोई सदस्य स्वयं उसी के आधार पर किसी समिति का सदस्य नहीं रह जाएगा जो कारण नीचे बताए जा रहे हैं।

8.3.10.1 यदि वह सदस्यता/व्यापारी सदस्यता के हस्तांतरण हेतु मनोनयन का आवेदन प्रस्तुत करता है या

8.3.10.2 यदि वह सदस्यता/व्यापारी सदस्यता के समर्पण/बाई बैक हेतु आवेदन करता है या

8.3.10.3 यदि वह एक्सचेंज का सदस्य/व्यापारी सदस्य तब या जब उसे किसी समिति के सदस्य के बतौर नामांकित किया गया और वह किन्हीं भी कारणों से एक्सचेंज का सदस्य/व्यापारी सदस्य अब नहीं रहा।

8.3.11 सदस्यों की सेवानिवृत्ति

8.3.11.1 समिति के सेवानिवृत्त होने वाले सभी सदस्यों की दुबारा मनोनीत होने की पाबत जो लगातार तीन वर्षों से अधिक न हो, होगी और वे उस दिनांक से एक वर्ष के पश्चात जो तीन वर्षों की निरंतर सदस्यता की अवधि की समाप्ति से गिना जाएगा, पुनः मनोनीत हो सकते हैं।

8.3.11.2 समिति के सभी सेवानिवृत्त होने वाले सदस्य तब तक कार्य करते रहेंगे जब तक कि उनके उत्तराधिकारी मनोनीत नहीं हो जाते।

8.4 अध्यक्ष या सभापति

8.4.1 सभापति अध्यक्षता करेगा - निदेशक मंडल द्वारा निर्वाचित अध्यक्ष एक्सचेंज, निदेशक मंडल, कोई समिति जिसका वह सदस्य है कि अध्यक्षता करेगा और बराबर मत पड़ने की स्थिति में उसे निर्णायक मत डालने का अधिकार, उसके बतौर सदस्य मतदान की मतदान की पाबत के अतिरिक्त होगा। यदि किसी बैठक में अध्यक्ष न हों या बैठक के आरंभ होने के समय से पंद्रह मिनटों तक वह उपस्थित न हो सके तो निदेशक मंडल के सदस्य निदेशक मंडल के किसी सदस्य का चुनाव उस बैठक की अध्यक्षता करने हेतु कर लेंगे।

- 8.4.2 अध्यक्ष केवल बैठकों से वास्ता रखेगा - सभापति केवल प्रशासन, कार्यों, कार्यप्रणाली व एक्सचेंज के मामलों पर ही निर्देशक मंडल की बैठक में भाग लेगा और किसी कार्यविधि या प्रशासकीय मामलों में शिरकत नहीं करेगा।
- 8.4.3 एक्सचेंज का प्रतिनिधि - अध्यक्ष समस्त सार्वजनिक मामलों में एक्सचेंज का अधिकारिक प्रतिनिधित्व करेगा।
- 8.4.4 समितियों का कार्यवाहक सदस्य - अध्यक्ष प्रत्येक समिति का कार्यवाहक अध्यक्ष होगा, उन स्थायी समितियों को छोड़कर जिन्हें एक्सचेंज के निर्देशक मंडल के अंतर्गत मनोनीत किया गया है।
- 8.4.5 बैठक बुलाना - सभापति एक्सचेंज की वार्षिक या अस्थापारण बैठक बुला सकता है। वह निर्देशक मंडल की साधारण अथवा विशेष बैठक भी बुला सकता है।
- 8.5 कार्यपालिक निर्देशक - निर्देशक मंडल में चयनित एक्सचेंज के कार्यों के समग्र रूप से प्रबंधन के अधीन -
- 8.5.1 रेजुमर्श का प्रशासन और कार्यपालिक शक्तियाँ - कार्यपालिक निर्देशक के हाथों में एक्सचेंज की प्रशासकीय शक्तियाँ होगी दिन-प्रतिदिन के प्रशासन का संचालन करने हेतु, जिसमें प्रबंधकीय, क्रियात्मक तथा अनुवर्ती मामले शामिल होंगे, तथा एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों तथा विनियमों को लागू करना जो समय-समय पर प्रभावशील हो तथा सेबी द्वारा समय-समय पर जारी किये गए निर्देश, आदेश, दिशा निर्देश, मानदंड और परिणामों को लागू करना, और ऐसे अधिकारों का प्रयोग करेगा, उन सभी मामलों को तय करने में, एक्सचेंज की समस्त गतिविधियों को समाहित करते हुए, और अन्य ऐसे अधिकार जो उसे निर्देशक मंडल और/या सेबी द्वारा समय-समय पर प्रदत्त किये गए या सौंपे गए हों। एक्सचेंज के किन्हीं भी नियमों, उपविधियों व विनियमों, या सेबी के निर्देशों पर कार्यपालिक निर्देशक को सेबी द्वारा पद से हटाया जा सकता है, किंतु उसी कारण बताओ सूचना जारी किये जाने के तथा ऐसे निष्कासन या सेवा समाप्ति से पहले अपना पक्ष रखने का अवसर देने के बाद।
- 8.5.2 अधिकारों का विच्छेदिकरण - कार्यपालिक निर्देशक अपने कार्यों, कर्तव्यों और अधिकारों की लिखित आदेशों के रूप में एक या अधिक अधिकारियों या एक या अधिक अधिकारियों की समितियों को जैसा वह उचित समझे प्रदत्त कर सकता है। कोई भी व्यक्ति जो एक्सचेंज के किसी अधिकारी के किसी निर्णय से प्रभावित हुआ हो, जिसे इन नियमों और/या उपविधियों के अंतर्गत प्रदत्त अधिकार दिये गए थे, वह कार्यपालिक निर्देशक से निर्णय के सात दिनों के अंदर समीक्षा की मांग कर सकता है।
- 8.5.3 सामान्य कामकाजी अधिकार - कार्यपालिक निर्देशक एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों में निर्दिष्ट शक्तियों के उपयोग के अलावा, निम्नांकित कर्तव्यों और कार्यों का निर्वहन एवं निष्पादन, ऊपर उल्लेखित अधिकारों की सामान्यता के प्रति या अन्य किसी अधिकार या सत्ता के प्रति जो एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर प्रभावशील रहने वाले नियमों, उपविधियों तथा विनियमों द्वारा निश्चित हैं के प्रति कोई पूर्वाग्रह न रखते हुए करना होगा।
- 8.5.3.1 मुख्य कार्यपालिक अधिकारी होने से सारा पत्र व्यवहार देखना
- 8.5.3.2 एक्सचेंज की सारी संस्थितियों और रेगुलैटर्स का प्रसार
- 8.5.3.3 एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों तथा विनियमों के आवश्यकतानुसार रजिस्ट्रारों, दस्तावेजों व रेकार्डों का संधारण
- 8.5.3.4 एक्सचेंज पर प्रतिभूतियों के लेन-देन के प्रवेश की अनुमति देना
- 8.5.3.5 मनोनीत भागीदारों, मनोनीत निर्देशकों/नामिनीज कंपनी/निगमित निकाय के मामले में अनुमोदित भोकाओं, अधिकृत प्रतिनिधियों, अभिकर्ताओं, उप-दलालों, रजिस्ट्रारों तथा सदस्यों/व्यापारी सदस्यों के कर्मचारियों का अनुमोदन व संधारण करना तथा सदस्यों/व्यापारी सदस्यों के कर्मचारियों को छोड़कर, उन्हें चेतावनी देना, निहित करना, दंडित, निर्वासित और निष्कासित करना।
- 8.5.3.6 उपस्थिति और जानकारी की मांग करना, जिसमें पुस्तकें, कामजात, दस्तावेज तथा अन्य रेकार्ड शामिल हैं, या किसी सदस्य/व्यापारी सदस्य और/या कंपनी से सूचना की मांग करना जिनकी प्रतिभूतियाँ एक्सचेंज में लेन-देन हेतु प्रविष्ट हैं या जो एक्सचेंज पर लेन-देन हेतु प्रवेश हेतु प्रयासरत हैं।
- 8.5.3.7 सीदों के निपटान से संबंधित उचित उपाय करना जिससे एक्सचेंज और/या अन्य सदस्यों/व्यापारी सदस्यों और/या ग्राहकों के हितों की रक्षा व बचाव हो सके।
- 8.5.3.8 सदस्यों/व्यापारी सदस्यों के व्यावसायिक आचरण और व्यवहार का परीक्षण तथा अन्वेषण करना।
- 8.5.3.9 निकायों को प्राप्त करना और ऐसी पूछताछ करना तथा ऐसी सूचनाएँ एकत्र करना जो एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों में नियत कार्यवाही आरंभ करने हेतु आवश्यक हो।
- 8.5.3.10 एक्सचेंज की देय धन की प्राप्त करने हेतु आवश्यक प्रबंध करना तथा उनके लिये राशियाँ दिलवाना।
- 8.5.3.11 निर्देशक मंडल द्वारा स्वीकृत बजट के अंदर सभी राजस्व तथा पूंजी का खर्च करना।
- 8.5.3.12 उचित गृहीष्ठाती के रखरखाव का प्रबंध करना और ग्राहक-हितों को सांविधिक/आंतरिक लेखा परीक्षकों को उपलब्ध कराना तथा उन्हें आवश्यक सूचनाएँ देना, जो एक्सचेंज के खातों का परीक्षण हेतु नियुक्त किये जाते हैं।
- 8.5.3.13 एक्सचेंज की ओर से मोचन करना और देना
- 8.5.3.14 निर्देशक मंडल द्वारा समय-समय पर अनुमोदित नीति के अनुसार प्रतिभूतियों/जमा में अतिरिक्त विधियों का निवेश करना।
- 8.5.3.15 कर्मचारियों की नियुक्ति और/या निष्कासन से संबंधित सभी मामलों पर विचार करते हुए जिसमें सेवा की स्थितियाँ पारिश्रमिक व महानिर्देशक या उसके समकक्ष पद तक के कर्मचारियों हेतु तथा जिसके अंतर्गत उनका निलंबन भी आता है आदि कार्य समग्र नीति एवं एक्सचेंज की ओर से निर्देशक मंडल द्वारा अनुमोदित के अनुसार करना।
- 8.5.3.16 समय-समय पर ऐसे उपयुक्त नियामक उपाय करना जैसे विविध प्रकार के मार्जिन लागू करना जिनमें स्ट्रिप स्पेसिफिक मार्जिन, एड हाक मार्जिन और पीनल मार्जिन या इसी प्रकृति के मार्जिन और ब्रोकर स्पेसिफिक मार्जिन, एड हाक मार्जिन और पीनल मार्जिन या उसी प्रकृति के मार्जिन, कीमतों के उतार-चढ़ाव किसी एक या अधिक प्रतिभूतियों में दैनिक या साप्ताहिक लिमिट, एक्सपोजर लिमिट्स पर अतिरिक्त प्रतिबंध लागू करना, लॉग परथेज और/या शार्ट सेल्स पर प्रतिबंध लगाना, दफाया पोजीशनों पर तत्परता का आदेश देना, क्रमांशों और विक्रेताओं के लिये मिन्न मेकिंग-अप कीमतें तय करना, अधिकतम और/या न्यूनतम कीमतें तय करना, केरी ओवर चार्जिंग तय करना, प्रतिभूतियों का आंशिक या पूर्ण पे-आउट को रोकना और/या मिथियाँ और प्रतिभूतियों का निपटान करना, अर्ली पे हन्स, स्ट्रिप्स में ट्रेडिंग का निरस्तीकरण, स्ट्रिप्स को हाजिर बाजार में रखना या ट्रेड फार ट्रेड डिसेबरी आधार पर, सदस्यों/व्यापारी सदस्यों



के लेन-देन का विश्लेषण/अन्वेषण करवाना, उनके ध्यावसायिक आचरण, वित्तीय लेन-देन का और अन्य ऐसे उपाय जो उचित समझे जाए बशर्त कि इनके कारणों को लिखित में रेकर्ड किया जाए और सेबी की उसकी लिखित में सूचना तीन कार्यदिन की अवधि में दी जाए तथा उसका प्रतिवेदन निदेशक मंडल की अगली बैठक में प्रस्तुत किया जाए।

8.5.3.17 बाजार के विनियमन तथा नियम 11.4.1 के तात्पर्य में अनुपासनाधीन किये गए उपायों से संबंधित मामलों तथा निर्दिष्ट क्षेत्रों की छोड़कर जिन पर उचित कार्यवाही अनुशासन कार्यवाई समिति और/या निदेशक मंडल करेंगी, अन्य मामलों में अवकाश पर जुमाना लगाना।

8.5.3.18 सेबी की ओर रिपोर्ट पर आगे की कार्यवाही करना।

8.5.3.19 जमरल बाड़ी, निदेशक मंडल समितियों की बैठकें बुलाना।

8.5.3.20 स्थायी समितियों की छोड़कर एक्सचेंज/निदेशक मंडल द्वारा नामित अन्य समितियों के पदेन सदस्य के रूप में कार्य करना।

8.5.3.21 एक्सचेंज/निदेशक मंडल की ओर से, सभी विज्ञापित/प्रेस रिलीज पर हस्ताक्षर करना और उन्हें जारी करना जैसा एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों तथा विनियमों के कहा गया है।

8.5.3.22 एक्सचेंज की सामान्य मुहर को एक्सचेंज के बरिष्ठतम अधिकारी की अभिरक्षा में रखना और उसे एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों के अनुसार किन्हीं दस्तावेजों व लिखतों पर अंकित करना।

8.5.3.23 एक्सचेंज या निदेशक मंडल के या निदेशक मंडल के किसी या किन्हीं सदस्यों या समितियों के या कर्मचारियों या अन्यथा के विरुद्ध दावों, दीवानी या फौजदारी मुकदमों में बचाव करना और एक्सचेंज या निदेशक मंडल, या निदेशक मंडल या समिति के किसी सदस्य या कर्मचारियों या अन्यथा की ओर से कानूनी मुकदमे आरंभ करना तथा उसकी ओर से सभी दस्तावेज पेश करना, देना, हस्ताक्षर करना या भिन्नादित करना।

8.5.3.24 सेबी द्वारा समय-समय पर जारी किये जाने वाले निर्देशों, आदेशों, दिशा निर्देशों, मानदंडों और परिपक्वों, तथा एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों तथा विनियमों को लागू करना और उनके अंतर्गत हुए अपराधों का संज्ञान लेते हुए अनुशासनात्मक कार्यवाही करना।

8.5.3.25 लेखा परीक्षण समिति की अनुसंधान और परामर्श को रिपोर्ट में निर्दिष्ट रीति से लागू करना।

8.5.3.26 समाशोधन गृह पर नियंत्रण तथा उसका प्रबंधन।

8.5.3.27 सभी सार्वजनिक मामलों में एक्सचेंज का प्रतिनिधित्व करना।

8.5.3.28 सदस्यों/व्यापारी सदस्यों द्वारा एक्सचेंज को देय विविध शक्तियों की वसूली करना और उसे संबंधित सदस्यों/व्यापारी सदस्यों के खातों में डेबिट करना।

8.5.3.29 एक्सचेंज के बरिष्ठ अधिकारियों को लेकर आपराधिकल क्रमेडियां बनाना इस उद्देश्य से कि एक्सचेंज के मामलों के प्रबंधन में कुशलता का स्तर ऊँचा हो जो समिति में विचारों के आदान-प्रदान, सामूहिक विवेक तथा कृत-संकल्पता से संभव हो सकता है, और

8.5.3.30 ऐसे अन्य कार्य और कर्तव्यों का निर्वहन जो कि उसी कार्य के अनुवर्ती या सहायक हैं और ऐसे अन्य अधिकारों का प्रयोग करना जो निदेशक मंडल उसे सौंपे या जो सेबी द्वारा सौंपे जाए।

#### 8.6 कंपनी सचिव

8.6.1 निदेशक मंडल एक्सचेंज के लिये कंपनी सचिव नियुक्त करेगा। एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों के उद्देश्य से शब्द सचिव में उपसचिव और अवर या सहायक सचिव भी समाहित हैं।

8.6.2 कंपनी सचिव निदेशक मंडल का और प्रत्येक स्थायी समिति व अन्य समितियों का भी सचिव होगा बशर्त कि एक्सचेंज का अन्य कोई अधिकारी किसी समिति के लिये मनोनीत किया गया हो।

8.6.3 कंपनी सचिव के पास कार्यपालिका निदेशक के निर्देश अथवा किन्हीं विनियमों के अधीन एक्सचेंज के कर्मचारियों का सामान्य प्रभार और नियंत्रण रहेगा तथा एक्सचेंज के समस्त पुस्तकें, कागजातों, दस्तावेजों, रेकर्ड्स तथा रजिस्ट्रों पर भी रहेगा।

8.6.4 कंपनी सचिव सारी सूचनाएं और कार्यसूची भेजेगा तथा एक्सचेंज तथा निदेशक मंडल की एवं यदि आवश्यक हुआ तो स्थायी व अन्य समितियों की बैठकों में शामिल होगा तथा उचित कार्य विवरण ऐसी बैठकों का तैयार करेगा।

8.6.5 कंपनी सचिव, कार्यपालिका निदेशक के निर्देश पर, सदस्यों/व्यापारी सदस्यों, भागीदारों, भागीदारी फर्म के मामले में, निदेशकों, कंपनी/निगमित निकाय के मामले में, अनुमोदित भोक्तृओं, अधिकृत प्रतिनिधियों, उप-दलालों, अभिकर्ताओं, रेगिस्ट्रारों तथा कर्मचारियों के रेकर्डों का संचालन करेगा या करवाएगा।

8.6.6 एक्सचेंज के सभी सदस्यों/व्यापारी सदस्यों, भागीदारी फर्म के मामले में भागीदारों, कंपनी/निगमित निकाय के मामले में निदेशकों/नामिनी, अनुमोदित भोक्तृओं, अधिकृत प्रतिनिधियों, अभिकर्ताओं, उप-दलालों, रेगिस्ट्रारों तथा कर्मचारियों के लिये वह आवश्यक होगा के व ऐसी सारी जानकारी कंपनी सचिव को दे और उसके सामने ऐसे सारे रेकर्ड प्रस्तुत करें जिनकी उसे एक्सचेंज के निदेशक मंडल या प्रबंध निदेशक के निर्देश पर, एक्सचेंज के प्रशासन, कार्य, कार्य व्यापार तथा मामलों के संचालन हेतु जरूरत हो।

#### 8.7 लेखा परीक्षक (ऑडिटर)

8.7.1 सांविधिक लेखा परीक्षक की नियुक्ति और कर्तव्य - एक्सचेंज अपनी वार्षिक जनरल मीटिंग में सांविधिक लेखा परीक्षक की नियुक्ति करेगा और उसका वार्षिक पारिश्रमिक तय करेगा। इस प्रकार से नियुक्त लेखा परीक्षक एक्सचेंज के खातों का परीक्षण करेगा तथा एक्सचेंज की प्रतिवृत्तियों तथा अन्य विधियों के निवेदों का परीक्षण भी करेगा तथा समस्त जरूरी वाउचरों एवं कागजातों का परीक्षण कर अपनी रिपोर्ट देगा जो वार्षिक साधारण बैठक में प्रस्तुत की जाएगी।

8.7.2 सांविधिक लेखा परीक्षक के कार्यालय में किसी आकस्मिक रिक्तता की पूर्ति अन्य सांविधिक लेखा परीक्षक की नियुक्ति द्वारा की जाएगी।

8.7.3 आंतरिक लेखा परीक्षक - निदेशक मंडल आंतरिक लेखा परीक्षक की नियुक्ति, एक्सचेंज की गतिविधियों, क्रियाओं और खातों का आंतरिक लेखा परीक्षण हेतु करेगा तथा उसका वार्षिक पारिश्रमिक तय करेगा। इस प्रकार से नियुक्त आंतरिक लेखा परीक्षक उचित अधीक्षण, मदद और प्रक्रियाओं का परीक्षण करके यह सुनिश्चित करेगा कि प्रबंधन सूचना प्रणाली के जरूरी रिपोर्ट समय पर तैयार होती है तथा खातों के स्टेटमेंट के अतिरिक्त सेबी द्वारा समय-समय पर जारी विविध निर्देशों, आदेशों, दिशा निर्देशों, मानदंडों और परिपक्वों का लागूकरण सुनिश्चित करेगा। आंतरिक लेखा परीक्षक, सांविधिक लेखा परीक्षक से स्वतंत्र होगा और उसकी योग्यताएं किसी भी लेखा परीक्षक के लिये कंपनी कानून में निर्दिष्ट किये अनुसार होंगी।



६.४ वृत्तिक (प्रैक्टिसिंग) कंपनी सचिव - निदेशक मंडल वृत्तिक सचिव की सेवाएं लेगा जो सेबी द्वारा समय-समय पर जारी किये गए निर्देशों, आदेशों, दिशा निर्देशों, मानदंडों और परिपत्रों के अनुपालन की जांच करके प्रमाण पत्र देगा और वृत्तिक कंपनी सचिव का प्रतिवेदन, निदेशक मंडल के समक्ष आगामी बैठक में पेश किया जाएगा, जो कार्यपालिक निदेशक की प्रस्तुत किये जाने के बाद बुलाई जाएगा।

६.५ विधिक परामर्शदाता - निदेशक मंडल कानूनी सलाहकार की नियुक्ति विधिक संचालन हेतु तथा राय देने हेतु जिसकी प्रशासन, निदेशक मंडल या जनरल बाडी की आवश्यकता हो। इस पद पर व्यक्ति या एजेंसी जो नियुक्त हो में पेशेवरता योग्यता होनी चाहिये और कानून के क्षेत्र में अच्छी प्रतिष्ठा होनी चाहिये।

६.६ स्क्रूटिनाइजर्स - कार्यपालिक निदेशक पांच से अधिक नहीं, स्क्रूटिनाइजर्स की नियुक्ति करेगा, जो एक्सचेंज के सदस्य ही होंगे किन्तु वे सदस्य नहीं होंगे जो चुनाव लड़ रहे हो या निदेशक मंडल के निर्वाचित सदस्य हो। इनका काम निर्वाचन प्रक्रिया को लागू करना और निदेशक मंडल के निर्वाचित सदस्यों के चुनाव में मतों की गणना करना होगा।

अध्याय 9

निदेशक मंडल के सदस्यों का निर्वाचन, मनोनयन और नियुक्ति, निदेशक मंडल में रिक्तियाँ और प्रशासकीय सेट-अप

९.१ निदेशक मंडल

९.१.१ राक्षसों का निर्वाचन - पात्रता की शर्तें - किसी सदस्य को निदेशक मंडल की सदस्यता हेतु चुनाव लड़ने की पात्रता नहीं होगी यदि

९.१.१.१ राष्ट्रीयता - वह भारत का नागरिक न हो,

९.१.१.२ अनुभव आदि की अवधि - बतौर सदस्य उसने तीन वर्षों का कार्यकाल नियम ९.१.१.२ के अंतर्गत, चुनाव हेतु प्रत्याशियों द्वारा प्रस्ताव दायित्व करने के अंतिम दिन तक पूरा न किया हो।

९.१.१.३ चूक - कभी उसे चूककर्ता घोषित किया गया हो या वह अपने दायित्वों की सामान्य रूप से पूरा न कर पाया हो या उसके व्यवसायों में से कभी उसे कंपाउंड किया हो।

९.१.१.४ निरस्त - वह एक्सचेंज द्वारा निर्दिष्ट किसी भी आवश्यकता का अनुपालन न करने के कारण निलंबित हुआ हो और/या सेबी द्वारा प्रदत्त पंजीयन सेबी ने निरस्त कर दिया हो तथा ऐसे निलंबन के दिनांक से या सेबी द्वारा पंजीयन के निरस्त किये जाने के दिनांक से प्रस्ताव करने के समय और/या मतदान के समय तक दो वर्ष की अवधि समाप्त न हुई हो।

९.१.१.५ पंजीयन का निरस्तीकरण - सेबी द्वारा किया गया उसका पंजीयन सेबी ने निरस्त कर दिया हो,

९.१.१.६ फौजदारी अभियोग - वह फौजदारी जुर्म का आरोपी हो और संगत सांविधिक अधिकारी ने उसके विरुद्ध फौजदारी अभियोग दायित्व किया हो।

९.१.१.७ सुलह/मध्यस्थता निर्णय का अनुपालन न कर रहा हो - एक्सचेंज के नियमों, उपविधियाँ तथा विनियमों में नियत अनुसार वह सुलह/मध्यस्थता निर्णय का अनुपालन न कर रहा हो।

९.१.१.८ निवेशकों की शिकायतों का निपटारा नहीं कर रहा हो - वह निवेशकों की शिकायतों को दूर करने हेतु प्रभावी उपाय न कर रहा हो जैसे बेंची हुई प्रतिभूतियों को लिये भुगतान न करना और/या प्राप्त भुगतान के बदले प्रतिभूतियों न देना या आवश्यक लिखित सत्यापन या स्मार्त का ब्यौरा शिकायतों के संबंध में न देना जो संबंधित सदस्य/व्यापारी सदस्य के पास एक माह से अधिक समय से लंबित है और निदेशक सेवा समिति की संतुष्टि न हो रही हो जहाँ कुल राशि का योग रु. एक लाख से अधिक है, और

९.१.१.९ न्यूनतम पूंजी का संधारण नहीं करता है - वह एक्सचेंज ने न्यूनतम आधार पूंजी नहीं रखता है और/या व्यापार न करता हो। ऐसा कोई भी सदस्य जो निदेशक मंडल का सदस्य निर्वाचित होने के बाद एक्सचेंज में यस मिनिमम कैपिटल न रखता हो और/या एक्सचेंज पर कार्रवार करना बंद कर दिया हो वह स्वतः उसी के आधार पर और साथ ही निदेशक मंडल का सदस्य नहीं रह जाएगा।

९.२ मनोनीत भागीदार या मनोनीत निदेशक/नामिनी द्वारा सदस्य - किसी कंपनी/निगमित निकाय का एक से अधिक नामित निदेशक/नामिनी या भागीदारी फर्म का एक से अधिक भागीदार एक ही समय में निदेशक मंडल का सदस्य होने का पात्र नहीं होगा।

९.३ सेवानिवृत्त होने जा रहे निर्वाचित सदस्य - निदेशक मंडल के सभी सेवानिवृत्त होने जा रहे सदस्यों को पुनः निर्वाचित होने की पात्रता होगी बशर्ते कि जब कोई व्यक्ति लगातार दो वर्षों के लिये निदेशक मंडल का निर्वाचित सदस्य रह चुका हो और ऐसा कोई व्यक्ति या भव्य कोई भागीदारी फर्म का नामित भागीदार या ऐसा कोई नामित निदेशक/कंपनी का नामिनी/निगमित निकाय का नामिनी जिसने आगले दो वर्षों के लिये दोबारा निर्वाचित होने की पात्रता होगी।

९.४ सेवानिवृत्ति की आयु - कोई भी व्यक्ति जिसने पछतर वर्ष की आयु पार कर ली हो, उसे निदेशक मंडल का सदस्य रहने की पात्रता नहीं होगी।

निदेशक मंडल के उन निर्वाचित सदस्यों के मामले में ऐसे सदस्यों को चुनाव लड़ने की पात्रता नहीं होगी जिनकी आयु पछतर वर्ष की हो चुकी हो और उस मामले में जहाँ ऐसा व्यक्ति पहले से ही नियुक्त हो चुका हो तो ऐसे व्यक्ति का कार्यकाल 31 मार्च को या एक्सचेंज की अगली जनरल मीटिंग के दिन उस दिनांक से पहले जिस दिन ऐसा सदस्य पछतर वर्ष की आयु पूरी करेगा, समाप्त होगा।

९.५ सेवानिवृत्ति

९.५.१ ३१ मार्च को या एक्सचेंज की प्रत्येक वार्षिक सामान्य बैठक के दिन, जैसा भी मामला हो, नियम ९.२.१ के अंतर्गत निदेशक मंडल के एक तिहाई निर्वाचित सदस्य और यदि संख्या तीन के मल्टिपल में हो, तो एक तिहाई की निकटतम संख्या के सदस्य पद से सेवानिवृत्त हो जाएंगे। निदेशक मंडल के लिये निर्वाचित सदस्य प्रतिवर्ष 31 मार्च को या प्रत्येक वार्षिक सामान्य बैठक के दिन, जैसा भी मामला हो, सेवानिवृत्त होने वाले वे लोग होंगे, जो सबसे लंबे समय तक पद पर रहे हो, या जिन्होंने अपने पिछले चुनाव से पद पर रहते हुए तीन वर्ष की अवधि पूरी कर ली हो, जो भी पहले हो, किन्तु उन लोगों के बीच जो एक ही दिन निदेशक मंडल के सदस्य बने थे जो सेवानिवृत्त हो रहे हो, उनका निर्णय किसी हूट करार के अधीन पच्ची डालकर ताली से किया जाएगा।

९.५.२ एक्सचेंज प्रतिवर्ष संगत माह में, उस रीति से जिसका वर्णन किया गया है मतदान द्वारा निदेशक मंडल के एक तिहाई सदस्यों को चुनेगा जो उपर बताए अनुसार सेवानिवृत्त होंगे।

9.6 सेवानिवृत्ति के प्रावधान लागू नहीं होंगे - कंपनी अधिनियम में सेवानिवृत्ति के बावजूद जो भी निर्दिष्ट हो, नीचे दिये जा रहे प्रावधान जो सेवानिवृत्ति से संबंधित हैं वे सेबी के मामलों पर जनप्रतिनिधियों तथा कार्यपालिक निदेशक पर वैध नहीं लागू होंगे या नियुक्त हो एक्सचेंज के नियमों के अंतर्गत लागू नहीं होंगे।

9.7 कंपनी/निगमित निकाय पर लागू होने वाली शर्तें - कंपनी/निगमित निकाय का नामांकित निदेशक/नामिनी जो ऐसी कंपनी/निगमित निकाय के निदेशक मंडल द्वारा नियुक्त नामित किया गया है, को नियम 9.1 के प्रावधानों के अधीन निदेशक मंडल का सदस्य निर्वाचित होने की पात्रता होगी। ऐसा नामांकित निदेशक/नामिनी निदेशक मंडल का तब सदस्य नहीं रह जाएगा यदि वह कंपनी/निगमित निकाय का नामांकित निदेशक/नामिनी न रह जाए। उस दशा में कंपनी/निगमित निकाय, जैसा भी मामला हो, को पात्रता होगी कि वह मूल रूप से निर्वाचित सदस्य के स्थान पर ऐसे निदेशक/नामिनी को शेष अवधि के लिये नामांकित कर दे।

#### 9.8 जनता के प्रतिनिधि

9.8.1 संख्या - सेबी एक्सचेंज के निदेशक मंडल पर तीन/चार/पांच/छ: से अधिक नहीं, जैसा भी मामला हो, लोगों को मनोनीत करेगा जो नियम 4.2.3 के अंतर्गत जनता के प्रतिनिधि होंगे।

9.8.2 योग्यताएँ - एक्सचेंज के निदेशक मंडल पर सेबी द्वारा जनता के प्रतिनिधि ऐसे लोग होंगे जिन्हें प्रतिभूति बाजार से संबंधित क्षेत्रों में जैसे उद्योग, वाणिज्य, अर्थशास्त्र, विज्ञान, लेखा, कानून आदि का पर्याप्त ज्ञान व अनुभव हो तथा वे जाने माने लोग हों।

9.8.3 अयोग्यता - कोई भी व्यक्ति जो प्रतिभूति बाजार में किसी दलाल से संबद्ध हो को जनप्रतिनिधि के रूप में नामांकित होने की पात्रता नहीं होगी।

स्पष्टीकरण - उस व्यक्ति को दलाल से संबद्ध माना जाएगा (दलाल का अर्थ होना और उसमें शामिल होना सेबी के पंजीयन के अंतर्गत किया जा रहा दलाली कार्य, उस व्यापार की संरचना पूर्व स्वामित्व, भागीदारी या कंपनी/कापरेट) प्रतिभूतियों में, यदि ऐसा व्यक्ति 'सहभागी' की परिभाषा के अंदर आता है जैसा नियम 2.2 में नियत है।

9.8.4 पैनल और उसका अनुपात - जनता के प्रतिनिधियों के मनोनीयन के उद्देश्य से, निदेशक मंडल, निर्वाचित सदस्यों के बीच बाढ़ नियम 9.5.2 के अंतर्गत, सुपात्र व्यक्तियों के नामों पर निदेशक मंडल विचार करेगा और प्रत्येक रिक्त पद के लिये कम से कम दो व्यक्तियों का पैनल तैयार करेगा, जिनका मनोनयन बतौर जनप्रतिनिधि प्राथमिकता के आधार पर किया जाएगा। कार्यपालिक निदेशक पैनल को सेबी को अर्पित कर देगा। सेबी यथाशीघ्र लोगों की बतौर जनप्रतिनिधि मनोनीत करेगा। परंतु वे लोग निदेशक मंडल द्वारा अनुशंसित हो सकते हैं और नहीं भी हो सकते हैं और सेबी अपने विवेक से अन्य किन्हीं भी व्यक्तियों को नियम 9.8.2 के प्रावधानों के अधीन जनप्रतिनिधि के तौर पर मनोनीत कर सकता है।

9.8.5 पैनल की अनुमोदना करने में असफलता - यदि निदेशक मंडल सेबी को जनता के प्रतिनिधियों के लिये नामों का पैनल, निर्वाचन पद्धति निदेशक मंडल की प्रथम बैठक के एक माह के अंदर अपनी अनुमोदना सहित नहीं भेज पाता है तो सेबी स्वयं प्रेरणा से एक्सचेंज के निदेशक मंडल के लिये जन प्रतिनिधियों का मनोनयन नियम 9.8.2 के प्रावधानों के अंतर्गत कर देगा।

9.8.6 कार्यकाल - सेबी द्वारा नामांकित किये जाने वाले जन प्रतिनिधि उतने समय तक अपने पद पर रहेंगे जैसा सेबी निर्दिष्ट करे, या जब तक कि सेबी द्वारा उनके साथ पर आने वाले अगले जनप्रतिनिधियों का मनोनयन नहीं हो जाता, जो भी बाद का हो। किंतु सेबी, किसी भी समय जन प्रतिनिधि को पद छोड़ने के लिये कह सकता है और उसके स्थान पर किसी अन्य व्यक्ति को मनोनीत कर सकता है।

9.8.7 रिक्तता - जनता के प्रतिनिधि के त्यागपत्र, निष्कासन, मृत्यु या अन्य किसी कारण से रिक्त हुए स्थान की पूर्ति नियम 9.8.4 के अनुसार ही ऐसी किसी घटना के घटित होने के दो महीनों के अंदर और जब निदेशक मंडल पूर्ति करने में असफल हो जाए तो नियम 9.8.5 में नियत अनुसार की जाएगी।

9.8.8 सेबी की सूचना - सेबी जनप्रतिनिधियों को ऐसे निर्देश या आज्ञा दे सकता है जो उसे एक्सचेंज के काम-काज की दृष्टि से उचित लगे और उससे सेबी की ओर से समय-समय पर रिपोर्ट करने की भी कह सकता है।

9.8.9 सेवानिवृत्ति की आयु - जिस वर्ष व्यक्ति 75 वर्ष की आयु पार करता है तब से उसे जनता का प्रतिनिधि में नामित होने की पात्रता नहीं रह जाएगी।

#### 9.9 सेबी के नामित

9.9.1 नामित की संख्या - सेबी समय-समय पर एक या अधिक व्यक्तियों को जो तीन से अधिक नहीं होंगे निदेशक मंडल में बतौर नामिनी मनोनीत करेगा।

9.9.2 सेबी द्वारा मनोनीत नामिनी सेवानिवृत्ति के अधीन नहीं होंगे और सेबी की इच्छा रहने तक पद पर बने रहेंगे और सेबी कभी भी ऐसे नामिनी को पद छोड़ने को कह सकता है और उसके स्थान पर किसी अन्य व्यक्ति को मनोनीत कर सकता है।

9.9.3 रिक्तता - नामिनी के त्यागपत्र, निष्कासन, मृत्यु या अन्य कारणों से हुई रिक्तता की पूर्ति सेबी द्वारा यथाशीघ्र की जाएगी।

9.9.4 सेबी की सूचना - सेबी अपने नामांकितों की ऐसे निर्देश और आदेश दे सकता है जो वह एक्सचेंज के काम-काज की दृष्टि से उचित समझे और उन्हें सेबी की ओर से समय-समय पर रिपोर्ट देने की भी कह सकता है।

#### 9.10 कार्यपालिक निदेशक

9.10.1 स्वतंत्र प्रक्रिया द्वारा चयन - एक्सचेंज के कार्यपालिक निदेशक का चयन स्वतंत्र रूप से निदेशक मंडल की चयन समिति द्वारा, सेबी के पूर्व अनुमोदन से किया जाएगा।

9.10.2 नियुक्ति के नियम व शर्तें - निदेशक मंडल, कार्यपालिक निदेशक के पद हेतु पेशेवराना योग्यताएं, अनुभव, आयु सीमा, पारिश्रमिक तथा सेवा के नियम व शर्तें निर्धारित करेगा और कार्यपालिक निदेशक के चयन हेतु अन्य मानदंड तथा प्रक्रियाएं तय करेगा। एक्सचेंज के कार्यपालिक निदेशक की नियुक्ति हेतु चयन समिति की अनुमोदनाएं प्राथमिकता के क्रम से एक्सचेंज के निदेशक मंडल को अर्पित की जाएंगी और एक्सचेंज का निदेशक मंडल उसे सेबी की ओर पूर्व अनुमोदन हेतु एक्सचेंज के निदेशक मंडल की चयन समिति की अनुमोदनाओं को प्रस्तुत किये जाने के अधिकतम पंद्रह कलेंडर दिवसों के अंदर भेजा जाएगा। सेबी एक्सचेंज की जितनी जल्दी संभव हो अपना अनुमोदन एक्सचेंज के कार्यपालिक निदेशक पद हेतु चयनित प्रत्याशी के नाम सहित सूचित करेगा।

9.10.3 नियुक्ति और कार्यकाल - कार्यपालिक निदेशक की नियुक्ति सामान्यतः निदेशक मंडल द्वारा पांच वर्षों के लिये होगी और उसे सेटेशन पद्धति से सेवानिवृत्त होने की पात्रता नहीं होगी। निदेशक मंडल, कार्यपालिक निदेशक के प्रदर्शन का मूल्यांकन उसकी नियुक्ति के नवीनीकरण के समय करेगा। कार्यपालिक निदेशक के कार्यकाल का नवीनीकरण सामान्यतः उसके साठ (60) वर्ष की आयु होने पर शुरुआत/अन्त के अधीन होगा। उस हालत में कार्यपालिक निदेशक के कार्यकाल का नवीनीकरण नहीं किया जा रहा हो, निदेशक मंडल को मंत्री का पूर्व अनुमोदन प्राप्त कर कार्यपालिक निदेशक को इसकी सूचना उसके कार्यकाल की समाप्ति से कम से कम 60 दिन पूर्व देनी होगी।

9.10.4 कार्यपालिक निदेशक से स्पष्टीकरण - एक्सचेंज का निदेशक मंडल कार्यपालिक निदेशक से किसी गंभीर प्रकृति की चूक या कार्य के लिये जो कार्यपालिक निदेशक ने किया हो, के लिये स्पष्टीकरण मांग सकता है और यदि निदेशक मंडल उसकी ओर से प्रस्ताव स्वीकृत करता है, जिसे निदेशक मंडल की कुल संख्या के तीन चौथाई बहुमत का समर्थन प्राप्त हो/तो निदेशक मंडल की जांच का परिणाम, उसकी अनुमताओं सहित सेबी को ऐसी कार्यवाही निदेशक को पचास दिनों के लिये दिया जाएगा। सेबी का निर्णय अंतिम व बाध्यकारी होगा।

9.10.5 किसी व्यापार में शामिल न हो - जो व्यक्ति कार्यपालिक निदेशक नियुक्त होता है वह किसी व्यापार में शरीक नहीं होगा प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से जब तक कि वह कार्यपालिक निदेशक के पद पर हो और न वह एक्सचेंज पर किसी सदस्य/व्यापारी सदस्य के साथ या उसके माध्यम से किसी सट्टे के काम में शामिल होगा। यदि स्टॉक एक्सचेंज को कोई सदस्य/व्यापारी सदस्य कार्यपालिक निदेशक नियुक्त होता है तो वह अपनी सदस्यता/व्यापारिक सदस्यता से त्याग पत्र दे देगा।

9.11 निर्वाचित सदस्यों के लिये निर्वाचन प्रक्रिया

9.11.1 निर्वाचन की सूचना - मतदान से होने वाले निदेशक मंडल के किसी भी निर्वाचन की सूचना कार्यपालिक निदेशक द्वारा कम से कम 30 अक्टूबर दिवस पूर्व निदेशक मंडल की ओर से एक्सचेंज के सूचना पटल पर लगाई तथा स्थापित ट्रेडिंग सिस्टम पर प्रसारित की जाएगी।

9.11.2 प्रत्याशियों के नामों का प्रस्ताव - एक्सचेंज के कोई भी सदस्य चुनाव के लिये पात्रता रखने वाले प्रत्याशियों के नाम का प्रस्ताव और अनुमोदन कर सकते हैं। ऐसे प्रस्ताव व अनुमोदन पर प्रस्तावक तथा अनुमोदक के अलावा प्रत्याशी के भी हस्ताक्षर होने चाहिये, जिससे इस बात की पुष्टि हो कि वह चुनाव लड़ने का इच्छुक है और वह कार्यपालिक निदेशक के पास निर्वाचन तिथि से कम से कम 15 दिवस पूर्व पहुंच जाना चाहिये।

9.11.3 प्रत्याशियों की सूचना - निर्वाचन के सभी प्रत्याशियों, उनके प्रस्तावकों और अनुमोदकों के नामों की सूचना एक्सचेंज के सूचना पटल पर चर्या की जाएगी और निर्वाचन तिथि से कम सात कलेंडर दिवस पूर्व स्वचालित ट्रेडिंग सिस्टम पर प्रसारित की जाएगी।

9.11.4 कब मतदान आवश्यक नहीं होगा - जब चुनाव लड़ रहे प्रत्याशियों की संख्या, रिक्त स्थानों की की संख्या से अधिक न हो, तब मतदान की आवश्यकता नहीं होगी और ऐसे प्रत्याशियों के बारे में मान लिया जाएगा कि वे विधिवत चुन लिये गए हैं, और यदि इस पर भी शकियां रह गईं तो उनकी पूर्ति निदेशक मंडल द्वारा की जाएगी।

9.11.5 स्कूटिनियर्स - कार्यपालिक निदेशक एक्सचेंज के तीन सदस्यों को, जो निदेशक मंडल के सदस्य या निर्वाचन में प्रत्याशी न हो वतौर स्कूटिनियर्स नियुक्त करेगा और वे स्कूटिनियर्स चुनाव के परिणाम की सूचना कार्यपालिक निदेशक को देंगे। स्कूटिनियर्स की रिपोर्ट मिलने ही कार्यपालिक निदेशक एक्सचेंज के स्वचालित ट्रेडिंग सिस्टम पर चुनाव परिणामों की सूचना, सदस्यों की जानकारी हेतु प्रसारित करेगा।

9.11.6 मतदान - किसी भी सदस्य को किसी प्रत्याशी को एक से अधिक मत देने की पात्रता नहीं होगी, किन्तु सदस्य कम संख्या में प्रत्याशियों के पक्ष में मतदान कर सकता है जो भरी जा रही रिक्त स्थानों की संख्या से कम हो।

9.11.7 निर्वाचित प्रत्याशी - सर्वाधिक मत पाने वाले प्रत्याशी रिक्त स्थानों के लिये निर्वाचित घोषित किये जाएंगे और बराबर मतों की स्थिति में स्कूटिनियर्स पक्षों द्वारा फैसला करेंगे।

9.11.8 अध्यक्ष या सभापति का चुनाव - निदेशक मंडल या तो अपनी पहली बैठक में जो प्रतिवर्ष 10 अप्रैल के बाद न हो, एक्सचेंज की सलाहना सामान्य बैठक के दस कलेंडर दिवसों के अंदर, निदेशक मंडल के सदस्यों में से अपने नाम एजिक्यूटिव चैयरमैन का चुनाव करेगा जो एक्सचेंज का पदेन अध्यक्ष होगा। इस प्रकार निर्वाचित अध्यक्ष एक वर्ष तक या जब तक अगला अध्यक्ष नहीं चुन लिया जाता, जो भी बाद में हो, अपने पद पर रहेगा। अध्यक्ष की पुनः चुने जाने की पात्रता होगी बशर्ते कि जो व्यक्ति दो लगातार सर्वाधिक अध्यक्ष रहा हो, उसे पुनः अध्यक्ष चुने जाने की पात्रता नहीं होगी यदि उसके गत कार्यकाल को एक वर्ष व्यतीत न हुआ हो।

9.12 निदेशक मंडल में शक्तियां

9.12.1 जब सभापति का पद रिक्त हो - यदि सभापति का पद रिक्त हो, तो निदेशक मंडल, उसकी पूर्ति निदेशक मंडल के सदस्यों में से चुनकर करवाकर, स्थान रिक्त होने की अधिकतम सात कार्यदिवसों के अंदर करवा देगा। इस प्रकार से निर्वाचित सभापति दोष अवधि तक पद पर रहेगा या जब तक कि नया सभापति चुनकर न आ जाए जो भी बाद में हो।

9.12.2 अवकाश - निदेशक मंडल, निदेशक मंडल के किसी सदस्य को अवकाश दे सकता है जिसकी अवधि चार माह से अधिक नहीं होगी और प्रस्ताव द्वारा एक्सचेंज के किसी सदस्य को जिसमें निदेशक मंडल का सदस्य होने की पात्रता हो सहयोगी दान, अवकाश पर गए सदस्य के स्थान पर को आप्त कर सकता है।

9.12.3 रिक्तता - निदेशक मंडल के सदस्य का पद स्वतः उसी के आधार पर रिक्त माना जाएगा।

9.12.4 भुगतान का स्थगन - यदि वह भुगतान स्थगित करता है, या दीवारा घोषित किया जा चुका है, या उसने अपनी उप भागीदारियों में वित्तियोग नमोदने की घोषिका दायर कर रखी है या वह या उसकी भागीदारी फर्म या कंपनी/निगमित निकाय जो सदस्य/व्यापारी सदस्य है जिसमें वह नामित निदेशक/नामिनी है, लेनदारों से कम्पाउंड करता है या चूककर्ता घोषित हो चुका है या

9.12.5 माजिसिक स्थिति ठीक नहीं - यदि वह विधित है, या उसकी दिमागी हालत ठीक नहीं है और वह व्यापार को सुचारु रूप से चलाए में अक्षम हो गया है या

9.12.3.3 अनुपस्थिति - निदेशक मंडल की बैठकों से लगातार दो माह तक, निदेशक मंडल से बगैर अवकाश लिये अनुपस्थित रहता है या

9.12.3.4 मृत्यु, निर्लंबन या निष्कासन - उसकी मृत्यु हो जाती है, या एक्सर्चेंज का सदस्य न रह गया हो या एक्सर्चेंज से भर्त्सित या निष्कासित किया जा चुका हो या सेबी द्वारा दिया गया पंजीयन स्थगित या निरस्त किया गया हो या

9.12.3.5 फौजदारी अभियोग - वह फौजदारी मामले में आरोप का सामना कर रहा हो और संगत अधिकारी ने उसके विरुद्ध फौजदारी अभियोग आरंभ किया हो या

9.12.3.6 मध्यस्थता निर्णय का अनुपालन नहीं कर रहा है - यदि उसके विरुद्ध मध्यस्थता निर्णय हुआ हो और वह उसका अनुपालन न कर रहा हो या

9.12.3.7 निदेशकों की शिकायतों का समाधान न कर रहा हो - यदि उसके विरुद्ध निवेशकों की शिकायतें एक माह से अधिक समय से लंबित हैं जो बेची गई प्रतिभूतियों का भुगतान न मिलने काबत और/या किये गए भुगतान के बदले प्रतिभूतियों न मिलने काबत हो, और कोई प्रभावी कदम उसके द्वारा प्रतिभूतियों या बेय भुगतान करने हेतु नहीं उठाया जा रहा है, या वह आवश्यक लिखित स्पष्टीकरण या लेखा का ब्याज इन्वेस्टर्स सर्विस कमेटी की संतुष्टि के लिये नहीं दे रहा है जिसमें शिकायत की कुल राशि का योग ₹. एक लाख से अधिक हो या,

9.12.3.8 न्यूनतम आधार पूंजी का संचरण नहीं करता है - वह एक्सर्चेंज के पास न्यूनतम आधार पूंजी नहीं रखता है और/या उसने व्यापार करना बंद कर दिया है या

9.12.3.9 त्याग पत्र - यदि उसने निदेशक मंडल की लिखित में सूचना देते हुए कार्यपालिक निदेशक को अपना त्यागपत्र दे दिया है।

9.13 निदेशक मंडल से निष्कासन - निदेशक मंडल, विशेष बहुमत प्रस्ताव से, निदेशक मंडल से, निदेशक मंडल के किसी भी सदस्य को निष्कासित कर सकता है जो उसके विवेकानुसार अनुचित आचरण को दोषी है जैसा एक्सर्चेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों में नियत है, जिसका उसके मत से प्रत्यक्ष या परोक्ष हित (दलाली को छोड़कर) किसी भी तेजदिये या मंददिये सिंडिकेट में निहित है या किसी ऐसे समूह से है जो बाजार में रिब या डिप्रेस करता है या वह ऐसे किसी सिंडिकेट या समूह का भागीदार, या उपभागीदार या जवाबदार प्रतिनिधि है।

9.14 संपरिवर्तन के लिये रिक्तता जरूरी नहीं - निदेशक मंडल का पद उस हालत में रिक्त नहीं माना जाएगा जब सदस्य उस कंपनी के पद में मनोनयन के अपने अधिकार का उपयोग करता है जिसमें वह अपने परिवार के सदस्यों सहित नियंत्रण कायम रखता है और जिसका वह मनोनित निदेशक होगा। ऐसा मनोनित निदेशक, निदेशक मंडल का शेष अवधि के लिये बना रहेगा।

9.15 आकस्मिक रिक्तियों की पूर्ति - निर्वाचित सदस्य - निदेशक मंडल के कार्यालय में निर्वाचित सदस्य की मृत्यु, त्यागपत्र, निष्कासन हटाए जाने या अनुपस्थिति अन्य किसी कारण से जो यहाँ वर्णित है आकस्मिक रिक्तता उत्पन्न होती है। ऐसी रिक्ति की पूर्ति की जा सकती है, यदि निदेशक मंडल ऐसा तय करे और तब एक्सर्चेंज के किसी विधिवत दाय्य सदस्य को सहभाजन द्वारा शेष अवधि के लिये रिक्त स्थान हेतु मंडल में लेगा और उसका कार्यकाल पद रिक्त होने के दिनांक से लेकर जिस दिनांक को निदेशक मंडल का सदस्य, जो अब सदस्य नहीं रह गया यदि सदस्य रहता तो उस दिनांक तक यदि वह अवधि छः माह से कम हो, किंतु यदि अवधि छः माह या उससे अधिक की है तो ऐसी रिक्ति की पूर्ति निदेशक मंडल एक्सर्चेंज के सदस्यों में से निर्वाचन द्वारा करेगा जैसा कि एक्सर्चेंज के नियमों में नियत है।

9.16 बचे हुए सदस्यों के अधिकार

9.16.1 जहाँ गणपूर्ति है - निदेशक मंडल के बचे हुए व निरंतर सदस्य, उनकी संख्या में हुई स्थिता से अप्रभावित रहते हुए अपना काम जारी रखेंगे बशर्ते कि निर्धारित गणपूर्ति हो।

9.16.2 गणपूर्ति के लिये किया - निदेशक मंडल के बचे हुए और निरंतर सदस्य यदि निर्धारित गणपूर्ति नहीं बना पाते हैं, तो वे निदेशक मंडल के अधिकारों का प्रयोग केवल ऐसी रिक्तियों की पूर्ति के लिये एक्सर्चेंज के लागू होने वाले नियमों के अनुसार करेंगे।

9.17 समस्त निर्वाचित सदस्यों का त्याग पत्र - उस स्थिति में जब निदेशक मंडल के सारे निर्वाचित सदस्य एक साथ त्याग पत्र दे दें, तब और निर्वाचित सदस्य पद पर बने रहेंगे और निदेशक मंडल में वेचित सारे कार्य करते रहेंगे बशर्ते कि निर्धारित गणपूर्ति उनसे हो जाए और जब तक कि उनका स्थान लेने वाले सदस्यों का एक्सर्चेंज के नियमों के अनुसार मतदान द्वारा निर्वाचन नहीं हो जाता। ऐसे चुनाव की घोषणा या तो निर्वाचित सदस्यों के त्यागपत्र देने के तीस कर्तेंडर दिवसों के अंदर की जाएगी यदि उपलब्ध अवधि त्यागपत्र के दिनांक से निर्वाचन के दिनांक तक आठवीं बरस हेतु तीन माह या अधिक हो, और बचे हुए सदस्यों का निदेशक मंडल सेबी से सलाह महाविरा कर बना रहेगा जहाँ उपलब्ध अवधि तीन माह की कम हो, तो निदेशक मंडल चुनाव नहीं करवाएगा।

## अध्याय 10

### बैठकें

#### 10.1 सदस्यों की बैठकें

##### 10.1.1 वार्षिक साधारण बैठक

10.1.1.1 कब और कौन आहूत करेगा - सभापति या कार्यपालिक निदेशक एक्सर्चेंज के सदस्यों की बैठक जिसे एक्सर्चेंज की वार्षिक जनरल मीटिंग कहा जाता है, बुला सकेगा। यह बैठक कभी भी एक्सर्चेंज का वित्तीय वर्ष समाप्त होने के बाद बुलाई जा सकती है किंतु वित्त वर्ष की समाप्ति से लेकर छः महीनों के अंदर, निदेशक मंडल द्वारा अधिकृतकरण के आधार पर बुलाई जाएगी, बशर्ते कि एक्सर्चेंज का लेखा विवरण विशेष कारणों या परिस्थितियों के कारण तैयार न हो, तो निदेशक मंडल ऐसी बैठक का समय एक माह तक ऐसी असाधारण परिस्थितियों को ध्यान में रखते हुए सेबी का और/या अन्य सत्ताओं का पूर्व अनुमोदन प्राप्त करने के बाद बढ़ा सकता है।

10.1.1.2 व्यापार/कार्यक्रम - वार्षिक साधारण बैठक में निम्नांकित के अलावा कोई अन्य प्रस्ताव नहीं रखा जाएगा और न उसका विषयान्वेष्ट होगा।

10.1.1.2.1 तुलनपत्र और लेखा परीक्षक की रिपोर्ट - गतवर्ष के आय और व्यय का विवरण या लाभ व हानि का विवरण, जैसा भी मामला हो तथा लेखा परीक्षक के प्रतिवेदन सहित तुलनपत्र।



10.1.1.2.2 सांविधिक लेखा परीक्षक की नियुक्ति - सांविधिक लेखा परीक्षक को नियुक्त करना, और

10.1.1.2.3 अन्य मामलें - अन्य ऐसे मामलें जिन्हें बैठक की सूचना में निर्दिष्ट किया गया हो ।

10.1.2 असाधारण जनरल मीटिंग

10.1.2.1 वार्षिक सामान्य बैठक के अतिरिक्त एक्सचेंज की अन्य सभी बैठकों के असाधारण सामान्य बैठक कहा जाएगा ।

10.1.2.2 कैसे आहूत होगी और कौन बुलाएगा - सभापति कभी भी एक्सचेंज की असाधारण सामान्य बैठक, जैसी की निदेशक मंडल अधिकृत करे बुला सकता है । कार्यपालिक निदेशक कम से कम 25 सदस्यों या कुल सदस्य संख्या के 1/10 संख्या द्वारा, जो भी अधिक हो, लिखित में मांग करने पर, या निदेशक मंडल द्वारा अधिकृत किये जाने पर एक्सचेंज की असाधारण सामान्य बैठक, ऐसी मांग प्राप्त होने के 15 कलेंडर दिवसों के अंदर बुलाएगा, और ऐसा न होने पर कोई भी पांच मांगकर्ता या निदेशक मंडल के तीन सदस्य ऐसी बैठक अधिकाधिक इसके अगले 15 कलेंडर दिवसों के अंदर बुलाएंगे । मांग में ऐसी बैठक बुलाने का औचित्य या उद्देश्य बताना होगा और बैठक में केवल उसी मुद्दे पर विचार किया जाएगा ।

10.1.2.3 निदेशक मंडल द्वारा एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों के प्रावधानों के अंतर्गत जो प्रभावशील हैं प्रदत्त अधिकारों या शक्तियों के अनुसार पास्ति किसी भी प्रस्ताव में कुछ जोड़ने, बदलने, अंतर करने या रद्द करने की जनरल मीटिंग में एक्सचेंज की पात्रता नहीं होगी, और ऐसे सभी प्रस्ताव, जब लागू होंगे वे एक्सचेंज के सभी सदस्यों/स्वाधारी सदस्यों कंपनी/निगमित निगम के मामलों में भागीदारों, नामित निदेशकों/नामितियों, अमुमीदित भोक्ताओं, अधिकृत प्रतिनिधियों, अधिकृतों, उप-दलालों, रेगिस्ट्रारों, कर्मचारियों तथा उनके साथ या उनके जरिये लेन-देन करने वालों के लिये वैध और बाध्यकारी होंगे ।

10.1.3 बैठक की सूचना - एक्सचेंज की सभी बैठकों की सूचना, सूचना पत्रक पर चरमा करके या एक्सचेंज के स्थापित ट्रेडिंग सिस्टम पर बैठक के निर्दिष्ट दिन के तीन शुद्ध कार्य दिवस पूर्व या संगत कानून में बर्णित दिवस संख्या के अनुसार दी जाएगी और यह माना जाएगा कि एक्सचेंज के प्रत्येक सदस्य को तत्काल सूचना मिल गई है ।

10.1.4 गणपूर्ति की आवश्यकता

10.1.4.1 गणपूर्ति - एक्सचेंज की जनरल मीटिंग की गणपूर्ति 15 सदस्यों से कम या कुल सदस्य संख्या के दसवें भाग से कम नहीं होगी जो भी अधिक और उपस्थित हो बशर्त कि एक्सचेंज के किसी नियम या उपविधि में अन्यथा नियत हो जो प्रभावशील है । जब एक्सचेंज के किसी नियम या उपविधि के अंतर्गत गणपूर्ति के निर्धारण में मामूली अंतर आए तो उसे छोड़ दिया जाएगा । किसी भी जनरल बैठक में कोई किसी विषय पर चर्चा नहीं होगी जब तक कि ऐसे मुद्दे पर चर्चा करने हेतु आवश्यक गणपूर्ति न हो ।

10.1.4.2 गणपूर्ति नहीं - बैठक का स्थगन - यदि बैठक के लिये निर्दिष्ट समय से तीन मिनटों के अंदर, एक्सचेंज के किसी नियम या उपविधि में आवश्यक गणपूर्ति नहीं होती है, जो कि संप्रति प्रभावशील है तो बैठक यदि सदस्यों की मांग पर बुलाई गई हो, वह भंग मानी जाएगी या फिर उसी दिन, उसी समय, के लिये अगले सप्ताह के लिये स्थगित कर दी जाएगी, और यदि उस दिन अवकाश हो तो उसके अगले कार्यदिवस को होगी, और यदि ऐसी स्थगित बैठक में भी निर्दिष्ट समय के पंद्रह मिनटों तक गणपूर्ति न हो तो जो सदस्य उपस्थित हो वे ही गणपूर्ति बनाकर उस विषय पर चर्चा करेंगे जिसके लिये बैठक आहूत की गई थी ।

10.1.4.3 बैठक का स्थगन - सामान्य बैठक का सभापति, उपस्थित सदस्यों के बहुमत की सहमति से बैठक को समय-समय पर और एक स्थान से दूसरे स्थान पर स्थगित कर सकता है किंतु किसी भी स्थगित बैठक में उस मुद्दे को छोड़कर जो पिछली बैठक में अधूरा रह गया था और जिससे बैठक स्थगित हुई थी, अन्य किसी विषय पर बहस नहीं होगी ।

10.1.4.4 कौन लोग बैठक में उपस्थित रह सकते हैं - एक्सचेंज के सदस्य, सभापति, कार्यपालिक निदेशक, विधिक सलाहकार, लेखा परीक्षक, सेबी के नामिनी जनता के प्रतिनिधि और एक्सचेंज के कर्मचारीगणों को बैठक में शामिल होने की पात्रता होगी तथा कार्यपालिक निदेशक की अनुमति से कोई अन्य व्यक्ति भी एक्सचेंज की सामान्य बैठक में मौजूद रह सकता है । अपना स्थान ग्रहण करने के पहले सदस्य उस पुस्तक में अपना नाम लिखकर हस्ताक्षर करेगा जो इस उद्देश्य से रखी जाएगी ।

10.1.4.5 किन्हें बैठकों में उपस्थित रहने की पात्रता नहीं होगी - मृत सदस्य के कानूनी वारिस/कानूनी प्रतिनिधि, निदेशक मंडल द्वारा घोषित घूककर्ता, और निदेशक मंडल द्वारा निष्कासित सदस्य, या जिसने अपनी सदस्यता आवेदन लेकर सरेडर कर दी है, या जिसने एक्सचेंज का एक्सचेंज की बाई बैक योजना के अंतर्गत अपनी सदस्यता देने का विकल्प चुना हो और इस हेतु अर्जी दी हो, को एक्सचेंज की सामान्य बैठक में उपस्थित रहने की पात्रता नहीं होगी ।

10.1.4.6 बैठक में स्पष्टीकरण - कार्यपालिक निदेशक, विधिक सलाहकार, लेखा परीक्षक, सेबी के नामिनी, जनता के प्रतिनिधि तथा एक्सचेंज के अधिकारी को उनके उत्तरदायित्व वाले क्षेत्र से संबंधित प्रश्नों का उत्तर या स्पष्टीकरण देने की पात्रता होगी ।

10.1.4.7 निलंबित सदस्य उपस्थित नहीं रहेंगे न मतदान करेंगे - जो सदस्य, निलंबित हो चुका है, उसे किसी जनरल मीटिंग में उपस्थित रहने और मतदान करने की पात्रता नहीं होगी, परंतु सदस्य को केवल इसलिए उपस्थित रहने और मतदान हेतु अपात्र नहीं माना जा सकता है कि उसे एक्सचेंज को कुछ देय राशि का भुगतान करना है ।

10.1.4.8 बैठक की अध्यक्षता - निदेशक मंडल का सभापति, प्रत्येक सामान्य बैठक की अध्यक्षता करेगा । यदि कोई अध्यक्ष न हो, या किसी बैठक में, बैठक आरंभ होने के निर्दिष्ट समय के पंद्रह मिनट बाद तक, सभापति उपस्थित नहीं होता है या वह अध्यक्षता नहीं करना चाहता तो निदेशक मंडल के उपस्थित सदस्य, निदेशक मंडल के किसी सदस्य को अध्यक्षता करने हेतु चुन लेंगे या यदि निदेशक मंडल के सभी उपस्थित सदस्य अध्यक्षता नहीं करना चाहते हो, तो उपस्थित सदस्य उपस्थित सदस्यों में से किसी एक को अध्यक्षता करने हेतु चुन लेंगे ।

10.1.4.9 सामान्य बैठक के सामने लाए गए प्रत्येक प्रश्न का निर्णय बैठक में डाले गए मतों के बहुमत से होगा, बशर्त कि एक्सचेंज के प्रचलित नियमों और उपविधियों के अनुसार निर्दिष्ट बहुमत की आवश्यकता हो और यदि निर्दिष्ट बहुमत निर्धारण में फ्रैक्शन आता है तो उसकी अनदेखी की जाएगी ।

10.1.4.10 प्रकृती मतदान - सामान्य बैठक में उपस्थित सदस्य के पास एक मत होगा । प्रतिनिधि या मुख्यावरणमा द्वारा मतदान की अनुमति नहीं होगी ।



10.1.4.11 मतदान - मतगणना ठेके हुए हाथों (श्री आफ हेंड्स) से की जाएगी, किंतु यदि (श्री आफ हेंड्स द्वारा परिणाम की घोषणा के समय या उसके पहले) कम से कम पांच उपस्थित सदस्यों द्वारा लिखित में मांग किये जाने पर और यदि इस प्रकार के मतदान की मांग हो, तो बैठक से सभापति की घोषणा कि श्री आफ हेंड्स द्वारा प्रस्ताव मंजूर हुआ है या निर्विरोध मंजूर हुआ है, या विशेष बहुमत से स्वीकार हुआ है और एक्सचेंज की मिनिट बुक में उसकी प्रविष्टि की जा चुकी है तो इस बात का ठीस सख्त माना जाएगा कि प्रस्ताव तदनुसार स्वीकृत या अस्वीकृत हुआ है और तब किसी अन्य साक्ष्य की आवश्यकता नहीं होगी कि प्रस्ताव के पक्ष या विरोध में इतने मत पड़े या मतों का इतना अनुपात रहा।

10.1.4.12 मतदान - यदि सामान्य बैठक में उपस्थित पांच या अधिक सदस्यों द्वारा आकांक्षित मांग करने पर मत पत्र डालने की स्थिति निर्मित होती है तो ऐसे समय और स्थान स्वयंसेवक करने हेतु की गई हो तो वह तुरंत होगी और या तो खुला मतदान होगा या गुप्त अंसा सभापति निर्देश दे, और ऐसे मतदान का परिणाम जिससे पता चलेगा कि प्रस्ताव पारित हुआ या नहीं, उसे मीटिंग का प्रस्ताव माना जाएगा जिस हेतु मतदान की मांग की गई थी।

10.1.4.13 मता की वैधता - किसी भी जनरल मीटिंग का सभापति ऐसी बैठक में दिये गए मतों की वैधता का एकमात्र निर्णायक होगा।

10.1.4.14 निर्णायक मत - उस उपस्थिति में जहाँ श्री आफ हेंड्स में बराबर मतदान हो तो सामान्य बैठक का सभापति द्वितीय और निर्णायक मत देगा।

10.1.4.15 मिनिट्स - सामान्य बैठक की कार्यवाही के मिनिट कार्यपालिक निदेशक के अधिकारों के अधीन संग्रहित होंगे तथा ऐसे मिनिट्स पर सभापति और कार्यपालिक निदेशक के हस्ताक्षर होंगे एवं वे सदस्यों द्वारा निरीक्षण हेतु ऐसे स्थान व समय पर उपलब्ध होंगे जो निदेशक मंडल निर्धारित एवं निर्दिष्ट करें।

10.2 निदेशक मंडल की बैठकें

10.2.1 बैठकों का विनियमन - निदेशक मंडल कामकाज को नियंत्रण, बैठकों को स्वयंसेवक या विनियमित करने हेतु बैठकें करेगा, जैसा वह उचित समझे।

10.2.2 साधारण बैठकें - निदेशक मंडल कम से कम दो कर्लर महीना में एक बार बैठक करेगा और दोनों बैठकों के बीच का अंतर 60 दिनों से अधिक का नहीं होगा।

10.2.3.3 विशेष/आवश्यक/आपात बैठकें - अतिआवश्यक होने पर आवश्यक बैठक 24 घंटों से कम की सूचना पर बुलाई जा सकती है और आपात स्थिति में एक घंटे की सूचना आपात बैठक के लिये पर्याप्त मानी जाएगी।

10.2.3.4 विशेष/आवश्यक/आपात बैठकों की सूचना - विशेष बैठक बुलाने की सूचना में उसका उद्देश्य बतलाया जाएगा जिसके लिये वह बुलाई जा रही है। आवश्यक या आपात बैठक में नोटिस में बैठक की प्रकृति बतलाई जाएगी और उनके किन तारों पर चर्चा होगी का उल्लेख होगा तथा ऐसी बैठकों में अन्य किसी कामकाज की चर्चा नहीं होगी।

10.2.3.5 कम मामलों की जानकारी नहीं दी जाएगी - नियम 10.2.3.5 में जो भी कहा गया हो किंतु यदि सभापति या कार्यपालिक निदेशक के विचार से मामला अत्यंत गोपनीय प्रकृति का है और उसका खुलासा करना उचित नहीं होगा तो वह निर्दिष्ट देगा, ऐसी बैठक आयोजित करेगा और न विषय का खुलासा करेगा और/या ऐसी बैठक की आवश्यकता या आपात प्रकृति का संकेत देगा।

10.2.3.6 गणपूर्ति - यदि निदेशक मंडल की बैठक के लिये निश्चित समय के आधे घंटे तक गणपूर्ति न बन पाए तो आधे घंटे की समाप्ति पर उपस्थित सदस्यों की ही गणपूर्ति मान लिया जाएगा बशर्त कि कम से कम दो शीर्ष सदस्य निर्देशक मौजूद हों।

10.2.3.7 जिस सदस्य का कोई हित हो वह गणपूर्ति में शामिल नहीं होगा - निदेशक मंडल का कोई सदस्य जिसका कोई हित उस प्रश्न से जुड़ा हो जिस पर बैठक में विचार किया जाना है, उसे गणपूर्ति की गणना में एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों के अंतर्गत शामिल नहीं किया जाएगा।

10.2.3.8 गणपूर्ति हेतु सदस्यों का सहयोजन - यदि उस बैठक में जो किसी सीई की रद्द करने, या मंदिशिया बिट्टी की रोकने, या क्लोजर आफ मार्केट, या बाइंग इन या सेलिंग आउट की निरस्त करने के लिये एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों में निश्चित अनुसार बुलाई गई है या किसी ऐसे प्रस्ताव या प्रस्तावों पर विचार करने हेतु बुलाई गई है जो सभापति या कार्यपालिक निदेशक के मतानुसार और जिन कारणों में लिखित में रेकार्ड किया जाएगा, विलंब हो रहा हो तथा गणपूर्ति के लिये निदेशक मंडल के पर्याप्त संख्या में सदस्य उपस्थित न हों, तो उपस्थित सदस्य केवल बैठक के उद्देश्य विषय के लिये मध्यस्थता समिति के सदस्यों की सहयोजित करेंगे (और यह भी संभव न हो तो कमेटी फार सेटलमेंट आफ क्लेम्स अगेन्स्ट डिफाल्टर्स के सदस्यों में से, और यह भी संभव न हो तो किसी भी स्थायी समिति के सदस्यों में से और यदि यह भी संभव न हो तो एक्सचेंज के सदस्यों की सहयोजित करेंगे) जितनी की गणपूर्ति हेतु जरूरत हो।

स्पष्टीकरण - उपर बताए अनुसार सदस्यों का सहयोजन करते समय, यह सुनिश्चित किया जाएगा कि निर्वाचित और नैर निर्वाचित सदस्यों का अनुपात निदेशक मंडल में गणपूर्ति हेतु नियमानुसार हो और इसलिए जहाँ निर्वाचित सदस्यों की संख्या अपर्याप्त है वहाँ नैर-निर्वाचित सदस्यों को सहयोजित किया जाए।

10.2.3.9 सभापति अध्यक्षता करेगा - सभापति निदेशक मंडल की बैठक की अध्यक्षता करेगा। यदि सभापति न हो या बैठक आरंभ होने के निश्चित समय से 15 मिनटों के अंदर सभापति नहीं आता है तो निदेशक मंडल के उपस्थित सदस्य, निदेशक मंडल के किसी सदस्य को बैठक की अध्यक्षता करने हेतु चुन लेंगे।

10.2.3.10 मतदान - निदेशक मंडल का सदस्य संगत कार्यवाही में भाग नहीं लेगा और उसे मत डालने की पात्रता नहीं होगी।

10.2.3.10.1 स्वच्छिन्न हित - किसी भी प्रश्न पर, जिसमें उसका व्यक्तिगत हित है, प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से, बैठक का सभापति अंतिम निर्णायक होगा, उसका कोई हित हो या न हो।

स्पष्टीकरण - बाजार की स्थिति की चर्चा करते समय और नियामक उपायों पर, यदि कोई हो या उससे उद्भूत हो तो सभी निर्वाचित सदस्यों की घोषणा करनी पड़ेगी कि क्या उनका प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से हित जुड़ा हुआ है और वे निर्वाचित सदस्य जिनका कोई हित हो वे न तो बैठक में भाग लेंगे और न ही मतदान करेंगे या

10.2.3.10 2 समिति के सदस्य - किसी जांच या विवाद पर अंतिम निर्णय पर जिसमें उस समिति ने निर्णय लिया है, जिसका वह सदस्य था, परंतु किसी भी सदस्य को मात्र इसलिये अयोग्य करार नहीं किया जा सकता कि वह उस समिति में सदस्य था जिसने विधायकीन विषय पर पहले जांच या अन्वेषण रिपोर्ट प्रस्तुत करने हेतु की थी, या

10.2.3.10 3 किसी निर्णय पर जो किसी जांच या विवाद से संबंधित हो, बशर्त कि वह निदेशक मंडल की प्रत्येक बैठक में उपस्थित रहा हो, जिसमें जांच या विवाद पर सुनवाई हुई थी।

10.2.3.11 गणपूर्ति - उस स्थिति में उन सदस्यों को छोड़कर जिनका हित हो, अन्य सदस्यों से गणपूर्ति न होती तो ऐसे सदस्य सहभाजन द्वारा गणपूर्ति नियम 10.2.3.8 के अनुसार करेंगे।

10.2.3.12 बहुमत - निदेशक मंडल के समक्ष किसी भी प्रश्न का निर्णय, निदेशक मंडल की बैठक में डाले गए मतों के बहुमत से होगा, जिसमें प्रत्येक सदस्य के पास, वह निर्वाचित या नैर निर्वाचित हो, एक मत होगा बशर्त कि एक्सचेंज के नियम या उपविधि के अनुसार निर्दिष्ट बहुमत की आवश्यकता हो, जो कि प्रभावशील है। कोई प्रेक्शन बहुमत के निर्धारण में आए तो उसकी अनदेखी की जाएगी।

10.2.3.13 सभापति के पास निर्णायक मत होगा - जब समान मत पड़े तो बैठक का सभापति निर्णायक मत डालेगा जो उस मत के अतिरिक्त होगा जो वह डाल चुका है।

10.2.3.14 विशेष बहुमत प्रस्ताव - विशेष बहुमत प्रस्ताव के लिये गणपूर्ति नियम 10.2.3.7, 10.2.3.8 और 10.2.3.11 के अधीन होगी। निदेशक मंडल के बैठक में उपस्थित सदस्यों की दो तिहाई संख्या और विशेष बहुमत प्रस्ताव के प्रभावी होने के लिये, उपस्थित सदस्यों में से तीन चौथाई संख्या को प्रस्ताव के पक्ष में मत देना होगा। उस स्थिति में जब दो तिहाई या तीन चौथाई संख्या की कम्यूट फ्रैक्शन में फ्रैक्शन आए तो ऊंची पूर्ण संख्या की लिया जाएगा। इसके अतिरिक्त विशेष बहुमत प्रस्ताव को स्वीकार करने हेतु निदेशक मंडल की बैठक बुलाने हेतु कम से कम सात कलेंडर दिवसों की पूर्व सूचना दी जाएगी।

10.2.3.15 गणित द्वारा साधारण प्रस्ताव - लिखित में साधारण प्रस्ताव जिसे निदेशक मंडल की कुल सदस्य संख्या के दो तिहाई संख्या का अनुमोदन प्राप्त हो, उसे उतना ही वैध और प्रभावी माना जाएगा जैसे कि उसे बाकायदा बुलाई गई निदेशक मंडल की बैठक में पारित किया गया हो।

10.2.3.16 स्थिति बैठक - निदेशक मंडल की कोई भी बैठक समय-समय पर स्थिति होती रहेगी और किसी पारित किये गए प्रस्ताव पर कोई आपत्ति नहीं होगी या जिस पर बैठक में निर्णय लिया गया हो कि उसमें निदेशक मंडल का एक या सभी सदस्य जो उपस्थित थे, व पहले की बैठक में उपस्थित नहीं थे या जो पहले की बैठक में उपस्थित थे, वे स्थिति बैठक में अनुपस्थित थे।

10.2.3.17 निदेशक मंडल, जब तक कि अन्यथा नियत न हो, उन तरीकों और रूप की विनियमित और निर्धारित करेगा, जिनके अनुसार कार्यवाही चलेगी। एक्सचेंज के नियमों में विशेषतः नियत को छोड़कर, वह कार्यपालिक निदेशक की सहमति से किसी भी विषय पर विचार कर सकेगा और निर्णय ले सकेगा - किसी भी साधारण, विशेष, आवश्यक या आपात बैठक में, यद्यपि बैठक की सूचना में उसका उल्लेख न किया गया हो।

10.2.3.18 निदेशक मंडल के लिये कारण बताना आवश्यक नहीं - एक्सचेंज के नियमों और उपविधियों में नियत को छोड़कर, निदेशक मंडल के लिये वह आवश्यक नहीं होगा कि वह किसी भी कार्यवाही के कारणों और परिस्थितियों का सबब बताए या उन्हें कार्यविवरण में शामिल करे या सभी निर्णय तथा कार्यवाहियों के बारे में जो सूचनाएं हैं उन्हें गोपनीय माना जाएगा।

10.2.3.19 सदस्य/व्यापारी सदस्य व अन्य बैठकों में बुलाए जा सकते हैं - सदस्यों/व्यापारी सदस्यों, उनके भागीदारों, नामांकित निदेशकों/नामितों को कंपनी/निगमित निदेशक के मामले में, अनुमोदित उपभोक्ताओं, अधिकृत प्रतिनिधियों, अभिकर्ताओं, उप-दस्तावेज, रेगिस्ट्रारों, तथा कर्मचारियों के लिये आवश्यक होगा कि वे निदेशक मंडल की ऐसी बैठकों में, या उसके द्वारा नियुक्त किसी समिति, या कार्यपालिक निदेशक के समक्ष या कार्यपालिक निदेशक द्वारा अधिकृत अधिकारी के सामने निर्देश मिलने पर उपस्थित हो और वे सारी जानकारी दें तथा सारे रेकार्ड प्रस्तुत करें जो उनके पास हो जो निदेशक मंडल या उसकी किसी समिति या कार्यपालिक निदेशक या कार्यपालिक निदेशक द्वारा अधिकृत अधिकारी के समक्ष प्रस्तुत करें।

10.2.3.20 कार्य विवरण (मिनिट्स) - निदेशक मंडल की कार्यवाहियों के मिनिट्स, कार्यपालिक निदेशक की अभिरक्षा में रखी जाएंगे। समिति के सभापति और कार्यपालिक निदेशक द्वारा हस्ताक्षरित ऐसे कार्य विवरण गोपनीय माने जाएंगे, तथा एक्सचेंज के सदस्यों/व्यापारी सदस्यों के निरीक्षणार्थ उपलब्ध नहीं होंगे। निदेशक मंडल के सदस्यों के लिये यह बंधनकारक होगा कि वे अज्ञेय कागजात तथा कार्यविवरण जो कार्यवाहियों से संबंधित हो की किसी के भी सामने प्रकट न करें और न किसी रूप में किसी को उपलब्ध कराएं।

10.4 स्थायी समितियों की बैठकें

10.3.1 कौन बुला सकता है और कब - किसी एक या अधिक समितियों की बैठकें, कार्यपालिक निदेशक द्वारा, उन्हें दिये गए मामलों पर विचार करने हेतु बुलाई जाएंगी या किसी भी समय कार्यपालिक निदेशक के निर्देश पर। ऐसी बैठकें सामान्यतः किसी समिति को मामला सौंपे जाने के 15 कलेंडर दिवसों के अंदर बुलाई जाएंगी।

10.3.2 गणपूर्ति - समिति समय-समय पर अपनी गणपूर्ति स्वयं निर्धारित करेगी बशर्त कि यह है कि ऐसी गणपूर्ति में उस समिति के दो से कम सदस्य नहीं होंगे, जहाँ समिति का कम से कम एक सदस्य नैर निर्वाचित सदस्य होगा।

10.3.3 मतदान - समिति के सामने किसी भी प्रश्न का निर्णय बैठक में डाले गए मतों के बहुमत से होगा, और समान मत पड़ने पर सभापति का सभापति निर्णायक मत डालेगा जो उसके अपने मत के अलावा होगा।

10.3.4 कार्यवाही - जब तक कि अन्यथा नियत या निर्देश न हो, समिति अपनी कार्यवाही को स्वयं विनियमित और संचालित उसी प्रकार से करेगी जैसी निदेशक मंडल की होती है।

10.3.5 अवकाश - समिति अपने किसी भी सदस्य को अधिकतम चार महीनों के लिये अनुपस्थित रहने का अवकाश दे सकती है और ऐसे सदस्य के पद को अस्थायी रूप से रिक्त घोषित कर सकती है। इस स्थिति में निदेशक मंडल किसी सदस्य को सहयोजित कर रिक्ति की पूर्ति कर सकता है जहाँ किसी सदस्य के कारण स्थान रिक्त हुआ हो और यदि नैर सदस्य के कारण रिक्त हुआ हो तो सेबी के अनुमोदन से मनोनयन द्वारा रिक्ति की पूर्ति कर सकता है और ऐसा सदस्य तब तक पद पर रहेगा जब तक कि मूल सदस्य एक्सचेंज को सूचित नहीं कर देता कि वह संबंधित समिति की बैठक के लिये अब उपलब्ध है।

10.3.6 **कार्यविवरण की अभिरक्षा** - कार्यपालिका निदेशक जनरल बाड़ी, निदेशक मंडल या सभी समितियों के स्थायी होने या अन्य के कार्य विवरणों को सुचारु रूप से रिकार्ड व संधारित करेगा। कार्य विवरण के प्रत्येक पृष्ठ पर संबंधित समितियों के सभापतियों तथा कार्यपालिका निदेशक के लघु हस्ताक्षर तथा अंतिम पृष्ठ पर पूरे हस्ताक्षर होंगे।

#### **अध्याय 11**

#### **अनुशासनात्मक कार्यवाहियाँ**

11.1 अनुशासनात्मक क्रिया करने हेतु क्षेत्राधिकार - सदस्य/व्यापारी सदस्य को किसी या सभी सदस्यताओं/व्यापारी सदस्यताओं के अधिकारों से निष्कासित या निलंबित या अट्ठेरित किया जा सकता है और/या उसे जुर्माना भुगतान पड़ सकता है और/या उसे प्रताड़ित, भिंदिता किया जा सकता है, चेतावनी दी जा सकती है एक्सचेंज के किन्हीं नियमों, उपविधियों और विनियमों का या उनके अंतर्गत पारित या किये गए प्रस्तावों, आदेशों, सूचनाओं, निर्देशों, निर्णयों, या फैसलों या निदेशक मंडल या अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति, या कार्यपालिका निदेशक के या एक्सचेंज की किसी अन्य समिति या अधिकारी उद्घुषण करने, अवज्ञा करने, अवहेलना करने या जानबूझकर उनसे बचने के लिये, या किसी व्यक्ति के साथ जो एक्सचेंज का सदस्य/व्यापारी सदस्य हो या न हो, असम्माननीय बातें बोलने की शक्ति के प्रतिवृत्त समझा जाए जो व्यापार के न्यायपूर्ण और सिद्धांतों के अनुकूल न हो या सेबी (स्टॉक ब्रोकर्स एंड सब-ब्रोकर्स) एक्ट्स एंड रेगुलेशन्स 1992 के प्रावधानों या उसमें हुए संशोधनों के विरुद्ध हो।

11.2 निदेशक मंडल किसी भी सदस्य/व्यापारी सदस्य को निष्कासित कर सकता है।

11.2.1 अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति की अनुमति पर - यदि अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति समझती है कि किसी सदस्य/व्यापारी सदस्य ने ऐसे गलत काम और/या चूकें की हैं जिनकी प्रकृति अत्यंत गंभीर है और जिसके परिणाम गंभीर हो सकते हैं तथा निवेशकों या व्यापार या एक्सचेंज के हित में उसके खिलाफ कठोर कार्यवाही की जानी चाहिये।

परंतु निदेशक मंडल अपने विवेक से किसी सदस्य/व्यापारी सदस्य को निष्कासित कर सकता है, बल्कि ही अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति द्वारा नतीजे पर पहुंचे कि निष्कासन होना चाहिये। ऐसा निर्णय लेते समय निदेशक मंडल निष्कासन के कारणों को लिखित में रिकार्ड करेगा।

इसी प्रकार निदेशक मंडल अपने असीम विवेक से यह तय कर सकता है कि कम कठोर दंड दिया जाना चाहिये बल्कि ही अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति से मत से कृत्य या चूकें इतनी गंभीर प्रकृति व परिणामों वाली हैं कि सदस्य/व्यापारी सदस्य को निष्कासित किया जाना चाहिये, ऐसा तब करते समय निदेशक मंडल कारणों को लिखित में रिकार्ड करेगा।

11.2.2 **गलत बयानी** - यदि निदेशक मंडल के मत से सदस्य/व्यापारी सदस्य ने सदस्यता/व्यापारी सदस्यता के लिये आवेदन करते समय या निदेशक मंडल द्वारा, उसके प्रवेश से पहले, पृष्ठान्त के समय

11.2.2.1 कोई गलत बयानी जानबूझकर की है या

11.2.2.2 अपने चरित्र या पूर्वकालिक घटनाओं के बारे में महत्वपूर्ण जानकारी को छुपाया है या

11.2.2.3 प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से झूठे विवरण या सूचना दी है या असत्य घोषणा की है

11.2.2.4 कंपनी/निगमित निकाय के मामलों में, जो कि सदस्य/व्यापारी सदस्य है, यदि निदेशक मंडल संतुष्ट है कि :

11.2.2.4.1 प्रवेश हेतु आवेदन प्रस्तुत करते समय, कंपनी/निगमित निकाय की नियम 5.2.4 के प्रावधानों के अंतर्गत प्रवेश की पात्रता नहीं थी और प्रवेश जानबूझकर अन्यथा कथन द्वारा प्राप्त किया गया है या

11.2.2.4.2 प्रवेश के बाद किसी समय कंपनी/निगमित निकाय ने नियम 6.10.5 और 6.10.6 के प्रावधानों के अनुसार पात्रता की वार्षिक विशेषताओं के अनुसार जांच करना बंद कर दिया है या

11.2.2.4.3 कंपनी/निगमित निकाय इन नियमों के किसी प्रावधान का उल्लंघन करता है या उसके विरुद्ध व्यवहार करता है।

11.2.3 नियम 11.2.2.4 के उपर वर्णित अनुसार उस सदस्य/व्यापारी सदस्य का निष्कासन जो कि कंपनी/निगमित निकाय है के साथ ऐसी कंपनी/निगमित निकाय के प्रत्येक मनोनीत निदेशक को भी निष्कासित कर दिया जाएगा जो एक्सचेंज का सदस्य/व्यापारी सदस्य हैं।

11.2.4 **कठोर विशेष बहुमत प्रस्ताव से ही निष्कासन** - गवर्निंग बोर्ड द्वारा एक्सचेंज से सदस्य/व्यापारी सदस्य का निष्कासन तभी वैध होगा जब निदेशक मंडल विशेष बहुमत प्रस्ताव से सदस्य/व्यापारी सदस्य को निष्कासित करने के प्रस्ताव को पारित करता है।

11.2.5 **निष्कासन के नियम लागू होंगे** - जब सदस्य/व्यापारी सदस्य इन नियमों के प्रावधानों के अंतर्गत अन्य कारणों से सदस्य नहीं रह जाता जैसे मृत्यु, त्याग पत्र या चूककर्ता घोषित किये जाने पर तो वह वैसा ही माना जाएगा कि ऐसे सदस्य/व्यापारी सदस्य को निदेशक मंडल द्वारा निष्कासित कर दिया गया है और उस स्थिति में इन नियमों के समस्त निष्कासन से संबंधित प्रावधान बंधोचित परिवर्तनों के साथ ऐसे सदस्य/व्यापारी सदस्य पर हर दृष्टि से लागू होंगे।

11.2.6 **निष्कासन से पूर्व स्पष्टीकरण** - सदस्य/व्यापारी सदस्य को अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति के समक्ष बुलाए जाने और अपना स्पष्टीकरण देने की पात्रता होगी, इसके पहले कि निदेशक मंडल को उसके निष्कासन की अनुमति दी जाए, और ऐसे मामलों में अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति के जांच परिणाम पर निदेशक मंडल का निर्णय अंतिम व निर्णायक होकर तत्काल प्रभावशील हो जाएगा।

11.2.7 **निष्कासन के परिणाम** - सदस्य/व्यापारी सदस्य के निष्कासन के निम्नांकित परिणाम होंगे।

11.2.7.1 **सदस्यता/व्यापारी सदस्यता के अधिकार जप्त हो जाएंगे** - निष्कासन सदस्य/व्यापारी सदस्य के सभी अधिकार और विशेषाधिकार बतौर एक्सचेंज के सदस्य/व्यापारी सदस्य जप्त होकर एक्सचेंज के पास आ जाएंगे जिनमें एक्सचेंज की किसी संपत्ति या निधि पर किसी तरह के हिस का दावा करने का अधिकार, या एक्सचेंज के सेटलमेंट गारंटी फंड के विरुद्ध दावा शामिल है किंतु एक्सचेंज के प्रति ऐसे सदस्य/व्यापारी सदस्य की कोई दायता या एक्सचेंज के सेटलमेंट गारंटी फंड के प्रति या एक्सचेंज के किसी सदस्य/व्यापारी सदस्य के प्रति जारी रहेगी तथा निष्कासन से अप्रभावित रहेगी।

11.2.7.2 **मनोनीत करने के अधिकार का अंत** - मनोनीत करने का अधिकार तत्काल एक्सचेंज में समाहित हो जाएगा और निष्कासित सदस्य/व्यापारी सदस्य उसका उपयोग नहीं कर सकेगा।

11.2.3 सदस्य/व्यापारी सदस्य के निष्कासन से उसके पास जो पद था, यदि कोई तो वह रिक्त हो जाएगा।

11.2.4 तेनदारों के अधिकार अधुण रहेंगे - निष्कासन से उन सदस्यों/व्यापारी सदस्यों के अधिकारों पर कोई प्रभाव नहीं पड़ेगा जो निष्कासित सदस्य/व्यापारी सदस्य के तेनदार हैं।

11.2.5 संविदाओं का परितोष - निष्कासित सदस्य/व्यापारी सदस्य के लिये उन तेन-देनों को पूरा करना अनिवार्य होगा जो निष्कासन के समय बकाया थे, और वह कार्यपालिक निदेशक या अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति की अनुमति से ऐसी बचें हुए सौदों की किसी सदस्य/व्यापारी सदस्य के साथ या उसके द्वारा बंद कर सकता है।

11.2.6 सदस्य/व्यापारी सदस्य व्यवहार नहीं करेंगे - कोई भी सदस्य/व्यापारी सदस्य निष्कासित सदस्य के साथ या शेषर दलात के माध्यम से कोई व्यापार निष्पादित, बिना निदेशक मंडल की पूर्वानुमति के नहीं करेगा।

11.2.7 एक्सचेंज पर एडमिशन टु डीलिंग्स का आहरण - सिक्कुरिटीज कांटेक्ट्स (रेगुलेशन) 1957 के प्रावधानों के अधीन, निदेशक मंडल, एक्सचेंज की संगत उपविधियों में निम्न अनुसार एक्सचेंज पर एडमिशन टु डीलिंग्स को आहरित कर सकता है।

11.2.8 पुनर्विचार/समीक्षा - सिक्कुरिटीज कांटेक्ट्स (रेगुलेशन) 1957 के प्रावधानों के अधीन निदेशक मंडल स्वयं होकर या पीड़ित सदस्य/व्यापारी सदस्य या कंपनी के आर्थिक प्रतिभूतियों एडमिशन टु डीलिंग्स में आहरित हो चुकी है, अपने प्रस्ताव पर पुनर्विचार करते हुए फैसले को रद्द संशोधित कर सकता है।

11.3 अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति - द डिसिप्लिनरी एक्शन कमेटी, सदस्य/व्यापारी सदस्य के विरुद्ध निम्नांकित में से एक या अधिक कार्यवाही कर सकती है।

11.3.1 दंडिक कार्यवाहियाँ

11.3.1.1 सदस्य/व्यापारी सदस्य की निंदा करना और/या चेतावनी देना, और/या

11.3.1.2 सदस्य/व्यापारी सदस्य पर जुर्माना लगाना, और/या,

11.3.1.3 सदस्य/व्यापारी सदस्य के किसी सदस्यता/व्यापारी सदस्यता अधिकार को वापस लेना और/या

11.3.1.4 सदस्य/व्यापारी सदस्य की सदस्यता/व्यापारी सदस्यता अधिकार की निर्दिष्ट अवधि के लिये या किसी क्रिया विशेष के प्रदर्शन की अनुवर्ती अवधि के लिये निलंबित करना और/या

11.3.1.5 यदि उसने एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों के किन्हीं प्रावधानों का एक्सचेंज या निदेशक मंडल के किसी प्रस्ताव, आदेश, सूचना, निर्देश या निर्णय, या अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति या अन्य किसी समिति या कार्यपालिक निदेशक या एक्सचेंज का उसकी ओर से अधिकृत किसी अधिकारी के उल्लंघन किया है या अनुपालन नहीं किया है, या वह दुर्व्यवहार, व्यापार की गरिमा के प्रतिकूल आचरण या और पेशेवरता व्यवहार का दोषी पाया जाता है, जिसे अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति अपने संपूर्ण विवेक से व्यापार के न्यायपूर्ण और समसामूलक सिद्धांतों के प्रतिकूल अथवा एक्सचेंज के हितों के लिये हानिकारक या उसके उद्देश्यों व लक्ष्यों के लिये विनाशकारी और पक्षपाती मानती हो।

11.3.2 निलंबन के पूर्व स्पष्टीकरण - सदस्य/व्यापारी सदस्य को इस बात की पत्रता होगी कि उसे अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति के समक्ष बुलाया जाए और निलंबन से पहले उसे अपना पक्ष रखने का अवसर दिया जाए, परंतु ऐसे सभी मामलों में अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति के निष्कर्ष और निर्णय अंतिम एवं निष्पक्षिक होंगे तथा तत्काल प्रभावशील हो जाएंगे।

11.3.3 निलंबन के प्रभाव - सदस्य/व्यापारी सदस्य के निलंबन के निम्न प्रभाव होंगे

11.3.3.1 सदस्यता/व्यापारी सदस्यता अधिकारों का निलंबन - निलंबित सदस्य/व्यापारी सदस्य, अपनी निलंबन की अवधि के दौरान सदस्यता/व्यापारी सदस्यता के सभी अधिकारों एवं विशेषाधिकारों के प्रयोग से वंचित रहेंगे जिसमें एक्सचेंज की किसी बैठक में भाग लेने और/या मत देने का अधिकार भी शामिल है। परंतु अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति या कार्यपालिक निदेशक उसके विरुद्ध एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों तथा विनियमों के प्रावधानों के उल्लंघन करने या उनका अनुपालन न करने के लिये कार्यवाही कर सकेंगे जो उसने निलंबन से पहले या बाद में की हो, और अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति या कार्यपालिक निदेशक को अधिकार होगा कि वे किसी अन्य सदस्य/व्यापारी सदस्य या उसमें ग्राहकों द्वारा उसके विरुद्ध किन्हीं दावों का संज्ञान लेकर उसके क्रियाकलापों का निर्णय करें।

11.3.3.2 तेनदारों के अधिकार सुरक्षित रहेंगे - निलंबन का उन सदस्यों/व्यापारी सदस्यों के अधिकारों पर विपरीत प्रभाव नहीं पड़ेगा जिनकी निलंबित सदस्य/व्यापारी सदस्य से तेनदारी निकलती हो।

11.3.3.3 संविदाओं का परितोष - निलंबित सदस्य/व्यापारी सदस्य का दायित्व होगा कि वह अपने निलंबन के समय से बकाया कराओं का परितोष करे।

11.3.3.4 भात का व्यापार प्रतिबंधित - निलंबित सदस्य/व्यापारी सदस्य, अपने निलंबन के दौरान एक्सचेंज के स्वचालित सिस्टम के ज़रिये कोई सौदा नहीं करेगा या कोई व्यापार किसी सदस्य/व्यापारी सदस्य के माध्यम से करेगा। किंतु वह कार्यपालिक निदेशक की पूर्व अनुमति से किसी सदस्य/व्यापारी सदस्य के ज़रिये अपने निलंबन के समय बकाया सौदों का धटी दरों पर निष्पादन कर सकेगा।

11.3.3.5 सदस्य/व्यापारी सदस्य डील नहीं करेंगे - कोई भी सदस्य/व्यापारी सदस्य, निलंबित सदस्य/व्यापारी सदस्य के साथ कोई तेन देन या शेषर दलाती का कार्य उसके निलंबन के दौरान बिना कार्यपालिक निदेशक की पूर्व अनुमति के नहीं करेगा।

11.3.4 शास्त्रियों का पूर्व निर्धारण - अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति को यह अधिकार होगा कि वह लगाई जाने वाली शास्त्रियों का पूर्व निर्धारण करे जो एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों तथा विनियमों के प्रावधानों या एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों तथा विनियमों के प्रावधानों, या एक्सचेंज के किसी प्रस्ताव, आदेश, सूचना, निर्देश, निर्णय अथवा निष्कर्ष या निदेशक मंडल का या अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति का या अन्य किसी समिति का, या कार्यपालिक निदेशक का या अन्य किसी एक्सचेंज के अधिकारी का जिसे अधिकृत किया गया हो, का उल्लंघन करने या अनुपालन न करने के लिये।

11.3.5 शास्त्र का लगाया जाना - निलंबन, सदस्यता/व्यापारी सदस्यता का कोई या सारे अधिकारों का आहरण, जुर्माना, निंदा या चेतावनी, अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति द्वारा एकल या मिलेजुले रूप में दंड दिया जाएगा।

11.3.6 रियायत - अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति, या तो सुओ मोटो, या पीड़ित सदस्य/व्यापारी सदस्य के लिखित अभ्यावेदन पर, उसके द्वारा लगाई गई शास्त्र में रियायत उन नियमों व शर्तों पर दे सकती है जो उसे उचित व संगत लगे।



11.3.7 अर्धदंड और साक्षियों का भुगतान न करने पर - यदि सदस्य/व्यापारी सदस्य उस पर लगाए गए जुर्माने का भुगतान, अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति या प्रबंध निदेशक द्वारा समय-समय पर निर्धारित समय सीमा के अंदर नहीं करता है, जैसा भी नामला हो और उसे एक्सचेंज की ओर से अधिकृत अधिकारी द्वारा लिखित नोटिस दिये जाने के बाद, तो उसे अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति या कार्यपालिक निदेशक द्वारा तब तक के लिये निलंबित किया जा सकता है जब तक कि वह भुगतान न कर दे, और यदि समय-समय पर निर्धारित अवधि के अंदर वह भुगतान फिर भी नहीं करता है, तो अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति निदेशक मंडल को उसके निष्कासन की अनुशंसा कर सकती है।

11.3.8 पुनर्विचार/समीक्षा - सिक्कुरिटीज कांटेक्ट्स (रेगुलेशन) 1956 के अधीन, अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति, स्क्रुड पटल फोरके या पीडित सदस्य/व्यापारी सदस्य के लिखित अन्यावेदन पर अपने निर्णय को रद्द या संशोधित करते हुए सदस्य/व्यापारी सदस्य के किसी या सारे सदस्यता/व्यापारी सदस्यता अधिकारों को आह्वित कर सकती है उस पर जुर्माना, निंदा या चेतावनी की क्रिया कर सकती है। इसी प्रकार अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति किसी सदस्य/व्यापारी सदस्य को दी गई सजा या अपने प्रस्ताव को निरस्त या संशोधित कर सकती है जिसमें सदस्य/व्यापारी सदस्य को निलंबित किया गया था।

11.3.9 कार्यपालिक निदेशक - कार्यपालिक निदेशक, सदस्य/व्यापारी सदस्य के विरुद्ध निम्न में से कोई या अधिक अनुशासनात्मक कार्यवाही कर सकता है।

11.3.9.1 आवश्यकताओं का अनुपालन होने तक डीलिविटेशन/डिसेबलमेंट - जब कभी भी सदस्य/व्यापारी सदस्य बेस मिनिमम पूंजी/अतिरिक्त आधार पूंजी और/या मार्जिन मनी उपलब्ध नहीं करता है तो कार्यपालिक निदेशक या उसकी ओर से अधिकृत कोई अधिकारी सदस्य/व्यापारी सदस्य से ट्रेडिंग बर्क स्टेशन को डिसेबल/डीलिविट कर देना तब तक के लिये जब तक कि ऐसा सदस्य/व्यापारी सदस्य बेस मिनिमम पूंजी/अतिरिक्त आधार पूंजी और/या मार्जिन मनी को जमा करने की आवश्यकता पूरी नहीं कर देता।

11.3.9.2 कार्यवाही की अपील नहीं - नियम 11.3.9.1 के तहत की गई कार्यवाही तत्काल प्रभावशील हो जाएगी तथा वह अंतिम, बाध्यकारक तथा निर्यादक होगी और ऐसी कार्यवाही के विरुद्ध किसी भी अधिकारी के समक्ष अपील नहीं की जा सकेगी।

11.4.1 अनुशासनात्मक मामलों में एकाधिक अधिकार

11.4.1.1 कार्यपालिक निदेशक को एकाधिक अधिकार उन मामलों में होगा जिनका संबंध

11.4.1.1.1 सदस्य/व्यापारी सदस्य को व्यापार और निपटान के सभी पहलुओं पर सदस्य की/व्यापारी सदस्य की एक्सचेंज पर गतिविधियों तथा उसके प्रतिभूतियों से संबंधित किसी भी या समस्त व्यावसायिक सौधों पर अनुशासन लागू करने पर।

11.4.1.1.2 प्रतिभूतियों के सभी सौधों का निपटान जो उसके द्वारा एक्सचेंज के अन्य सदस्यों/व्यापारी सदस्यों के साथ किये गए हो तथा अन्य स्टाक एक्सचेंजों के सदस्यों/व्यापारी सदस्यों के साथ तथा ग्राहकों के साथ किये गए सदस्यों/व्यापारी सदस्यों के सौदे,

11.4.1.1.3 ऐसे मामलों में एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों को लागू करना

11.4.1.1.4 स्ट्रिप्स पर वीश मार्जिन्स सहित विविध प्रकार के मार्जिन्स को लागू करना।

11.4.1.1.5 सदस्य/व्यापारी सदस्य के ट्रेडर बर्क स्टेशन (मी) को मार्जिन मनी और/या एड-टॉक मार्जिन मनी और निपटान के कारण देव राशि का भुगतान एक्सचेंज/समाप्तोपम गृह में जमा न करने पर विधिकरण करना।

11.4.1.1.6 स्ट्रिप्स के कारोबार को निलंबित करना और उसकी अवधि तय करना

11.4.1.1.7 बाजार की निगरानी ट्रेडिंग सब के निलंबन सहित

11.4.1.1.8 बाजार के कोटेशन को एक्सचेंज करना

11.4.1.1.9 एक लाख रुपये तक का जुर्माना करने की शक्ति और अधिकार या उससे अधिक राशि जो निदेशक मंडल समय-समय पर तय करे और जिसके लिये निदेशक मंडल/अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों के अनेक प्रावधानों के उल्लंघन के लिये अर्धदंडों की अनुसूची निर्दिष्ट करेंगे और एक्सचेंज के प्रस्तावों, आदेशों, नोटिसों, निर्देशों, फैसलों और निर्णयों के उल्लंघन हेतु तथा अन्य संगत सांविधिक प्रावधानों के उल्लंघन पर अपराध की गंभीरता के अनुपात से, और

11.4.1.1.10 सदस्य/व्यापारी सदस्य को व्यापारी करने से निलंबित करना जिसकी अवधि एक बार में सत्त दिवसों से अधिक नहीं होगी यदि उसने एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों का उल्लंघन किया हो और/या निदेशक मंडल/सेबी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट आवश्यकताओं का उल्लंघन और/या उसके किसी निर्देश, आदेश आदि का अनुपालन न करने पर जिसके कारण लिखित में रेकार्ड किये जाएंगे।

11.4.2 निदेशक मंडल को अपील - कोई भी सदस्य/व्यापारी सदस्य जो कार्यपालिक निदेशक के किसी निर्देश या आदेश से पीडित हुआ हो, जिसमें उस पर अर्धदंड या निलंबन का दंड दिया गया हो, वह निदेशक मंडल के सामने पीडित सदस्य/व्यापारी सदस्य को ऐसा निर्णय लिखित में प्राप्त होने के दिनांक से सात कलेंडर दिवसों के अंदर अपील कर सकता है, और निदेशक मंडल प्रकरण के रेकार्ड की मंगाकर आदेश की पुष्टि, संशोधन या उसे निरस्त कर सकता है और अपने निष्कर्षों को तदनुसार लिखित में रेकार्ड करेगा। जहाँ कार्यपालिक निदेशक के आदेश को संशोधित या निरस्त किया गया हो, वहाँ निदेशक मंडल सेबी को निदेशक मंडल के ऐसे निर्णय से सात कलेंडर दिवसों के अंदर अवगत कराएगा।

11.4.3 सूचना प्राप्त करने का अधिकार - कार्यपालिक निदेशक या कार्यपालिक निदेशक द्वारा अधिकृत कोई भी अधिकारी उसकी ओर से सुओ नोटो ऐसे उपाय आरंभ करेगा जो आवश्यक हों और यहाँ सज्जित हैं, सदस्यों/व्यापारी सदस्यों से सही और पर्याप्त महत्वपूर्ण सूचनाएं, विवरण, कागजात व दस्तावेज प्राप्त करने हेतु और उनका अवलोकन कर अपनी टिप्पणी सहित प्रस्तुत करना जिससे अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति/निदेशक मंडल को सही निर्णय/कार्यवाही करने में सुविधा हो।

11.4.4 एक्सचेंज पर डीलिंग्स के लिये प्रवेश व पूर्णप्रवेश का आह्वान/निलंबन - सिक्कुरिटीज कांटेक्ट्स (रेगुलेशन) एक्ट 1956 व उसके अंतर्गत बनाए गए नियमों के अधीन, कार्यपालिक निदेशक, मीपन, संपरिवर्तन या परिसमापन या विलय के कारण एडमिशन टु डीलिंग्स को आह्वित कर सकता है या किसी भी समय एडमिशन टु डीलिंग्स को एक्सचेंज पर निलंबित कर सकता है जो किसी प्रतिभूति को दी गई थी और जैसा कि एक्सचेंज की उपविधियों तथा विनियमों में नियत है और उसी के अनुसार प्रतिभूति की एक्सचेंज पर डीलिंग्स हेतु पुनः प्रवेश दे सकता है।



- 11.5.5 पुनर्विचार/समीक्षा - सिक्कूरिटीज कांटेन्ट्स (रेगुलेशन) एक्ट 1957 के प्रावधानों के अधीन कार्यपालिक निदेशक, खुद होकर या पीड़ित सदस्य/व्यापारी सदस्य, पीड़ित कंपनी द्वारा किये गए लिखित अभ्यावेदन प्राप्त होने पर अपने अथवा एक्सचेंज के किसी अधिकारी द्वारा लिये गए निर्णय को, जो उसने एक्सचेंज के नियमों और/या उपविधियों के अनुसार प्रत्यायोजित अधिकार का प्रयोग करते हुए लिया था, रद्द, संशोधित कर सकता है।
- 11.5.6 अनुशासनात्मक कार्यवाही के लिये कारण - विशेषतः और इन नियमों के प्रावधानों की सामान्यता को सीमिति न करके या क्षति न पहुँचाते हुए, सदस्य/व्यापारी सदस्य को निष्कासित, निलंबित किया जा सकेगा, या उसके किसी एक या सभी सदस्यता/व्यापारी सदस्यता अधिकारों को आहरित किया जा सकेगा और/या अर्थदंड या मर्स्नना, निंदा, या चेतावनी दी जा सकेगी सभी (प्रॉहिबिशन आफ लाइलेट एंड अनफेयर ट्रेड प्रैक्टिसेज रिलेटिंग टु सिक्कूरिटीज मार्केट) रेगुलेशन, 1995 के प्रावधानों के उल्लंघन करने पर, या किसी कदाचरण, व्यापार की गरिमा के प्रतिकूल व्यवहार या गैर पेशेवराना आचरण करने पर, निम्नांकित प्रावधानों के अर्थ में :
- 11.5.1.1 कदाचरण - सदस्य/व्यापारी सदस्य कदाचरण का अपराधी निम्नांकित में से किसी कृत्य और/या चूक के कारण माना जाएगा:
- 11.5.1.1.1 छल-कपट - यदि वह छल करता है या कपट पूर्ण कार्य करता है जो अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति के मत से उसे सदस्य/व्यापारी सदस्य रहने के लिये अयोग्य मानती है।
- 11.5.1.1.2 अपराध करना - यदि वह कोई ऐसा अपराध करता है जिसमें उसे न्यूनतम एक माह के कारावास की सजा हो सकती है।
- 11.5.1.1.3 उल्लंघन - यदि उसने सिक्कूरिटीज कांटेन्ट्स (रेगुलेशन) एक्ट, 1956 तथा उसके अंतर्गत बने नियमों का सिक्कूरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इंडिया एक्ट 1992 तथा उसके अंतर्गत बने नियमों व विनियमों व विनियमों का, सीबी द्वारा समय-समय पर जारी किये गए निर्देशों, आदेशों, दिशा-निर्देशों, नोटिसों या परिपत्रों का एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों व विनियमों का जो एक्सचेंज की गतिविधियों, व्यापार व कार्यों को संचालित करते हैं और प्रतिकूल व्यापार का, उल्लंघन किया हो या उनके विपरीत कार्य किया हो।
- 11.5.1.1.4 अनुचित व्यवहार - यदि वह अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति के मतानुसार, एक्सचेंज में या निदेशक मंडल एक्सचेंज की किसी समिति, कार्यपालिक निदेशक या एक्सचेंज के किसी अधिकारी के सामने अभिव्यक्त, लज्जास्पद असभ्य या अनुचित व्यवहार का योगी हो।
- 11.5.1.1.5 नियमों, उपविधियों और विनियमों को भंग करना और/या उसके लिये प्रोत्साहित करना - यदि वह किसी सदस्य/व्यापारी सदस्य के बारे में यह जानते हुए भी कि उसने एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों व विनियमों या निदेशक मंडल के किसी भी प्रस्ताव, आदेश, नोटिस, निर्देश, निर्णय या उनके निष्कर्ष का या किसी समिति या कार्यपालिक निदेशक या एक्सचेंज के किसी अधिकृत अधिकारी के उल्लंघन किया या अनुपालन नहीं किया है, उसे प्रोत्साहित किया, उकसाया, उसकी सहायता, उसे बचाया और इसकी रिपोर्ट नहीं की।
- 11.5.1.1.6 मध्यस्थता की अवमानना - यदि वह मध्यस्थता की अवहेलना करता, मस्वीकार करता या निदेशक मंडल या मध्यस्थों के अवार्ड, निर्णय या आदेश का पालन नहीं करता है जो एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों के तहत समिति को अद्योित किया गया था।
- 11.5.1.1.7 सूचना न देना और गवाही न देना - यदि वह निदेशक मंडल या किसी समिति या कार्यपालिक निदेशक या उसकी और से अधिकृत एक्सचेंज के किसी अधिकारी को ऐसी पुरस्के, पत्राचार, दस्तावेज या कागजाद या उसके हिस्सों को पेश नहीं करता या स्वयं उपस्थित होकर उनका साक्ष्य नहीं देता, जिन्हें प्रस्तुत करना आवश्यक हो, या कंपनी/जिनमित निकाय के मामले में, अनुमोदित भोक्ता, अधिकृत प्रतिनिधि, मनोनीत निदेशक/नामिनी, अभिकर्ता, उप-दस्ता, रेमिसियर्स या कर्मचारी को भी निदेशक बोर्ड के किसी समिति के कार्यपालिक निदेशक के या उसकी और से अधिकृत एक्सचेंज के किसी अधिकारी को ऐसी सूचना देने से रोकता और साक्ष्य न देने हेतु उकसाता है जिसकी उन्हें समय-समय पर जरूरत हो।
- 11.5.1.1.8 विशेष रिटर्न न प्रस्तुत करना - यदि वह कार्यपालिक निदेशक को, निर्दिष्ट अवधि के अंदर, विशेष रिटर्न पेश नहीं करता या इनकार करता है जिसे उस प्रारूप में प्रस्तुत करना होता है जो कार्यपालिक निदेशक समय-समय पर नियत करे अन्य ऐसी सूचनाओं के साथ जिनकी कार्यपालिक निदेशक को आवश्यकता हो, जब कभी भी ऐसी परिस्थिति उत्पन्न हो जो कि निदेशक मंडल या अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति के मत से उचित है कि कोई या सभी सदस्य/व्यापारी सदस्य ऐसी वांछित रिटर्न व सूचना उपलब्ध कराए।
- 11.5.1.1.9 लेखा प्रस्तुत न करना - यदि वह एक्सचेंज को कार्यपालिक निदेशक द्वारा निर्धारित समयावधि के अंदर और उस प्रारूप तथा रीति से अपना आडिट किया हुआ या बिना आडिट किया हुआ खाता प्रस्तुत नहीं करता है, उसकी अवहेलना करता या करने से इनकार करता है।
- 11.5.1.1.10 चूककर्ताओं के संबंध में खातों की तुलना या प्रस्तुत न करना - यदि वह अपने खातों की तुलना कमेटी आफ सेटलमेंट आफ गलेक्स अगैन्स्ट डिफाल्टर्स के साथ नहीं करता है या चूककर्ता/डीफ़ॉल्टर के साथ अपना स्टेटमेंट आफ अकाउंट पेश नहीं करता है या ऐसे प्रमाण पत्र नहीं देता है कि उसका ऐसा कोई खाता नहीं है या उस बाबत गलत या भ्रामक स्टेटमेंट बसाता है।
- 11.5.1.1.11 असत्य और भ्रामक रिटर्न - यदि वह अपने वलीयर्स प्रपॉज और रिटर्न में असत्य या गुमराह करने वाला स्टेटमेंट लगाता है या प्रस्तुत करने से इनकार करना, अवहेलना करता है, जिसे एक्सचेंज की एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों के अंतर्गत प्रस्तुत किया जाना हो।
- 11.5.1.1.12 घिताने वाली शिकायतें - यदि वह या उसके मनोनीत भागीदार, मनोनीत निदेशक/नामिनी, कंपनी/जिनमित निकाय के मामले में अनुमोदित भोक्ता, अधिकृत प्रतिनिधि, अभिकर्ता, उपदस्ता, रेमिसियर्स, कर्मचारी, कार्यपालिक निदेशक या एक्सचेंज के किसी अधिकारी के समक्ष कोई ऐसा आरोप या शिकायत लाते हैं जो कि अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति या कार्यपालिक निदेशक के अनुसार घिताने वाली द्रष्टव्य और निरर्थक है।
- 11.5.1.1.13 व्यवसायों व शुल्क का भुगतान न करना - यदि वह अपना अभिदान, शुल्क, मध्यस्थता प्रभार या अन्य कोई राशि जो उस पर थपया निष्पत्ती हो या उस पर लगाए गए किसी अर्थदंड को निदेशक मंडल या अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति या कार्यपालिक निदेशक या उसके द्वारा अधिकृत एक्सचेंज के किसी अधिकारी द्वारा निर्दिष्ट समय के अंदर भुगतान नहीं करता है।
- 11.5.2 अनुचित आचरण - सदस्य/व्यापारी सदस्य को व्यापार की गरिमा के प्रतिकूल आचरण करने वाला माना जाएगा यदि उसने निम्नांकित में से कोई कार्य या चूक की

- 11.5.2.1 फर्जीनाम - यदि वह अपना स्वयं का व्यापार या अपने ग्राहकों का व्यापार नकली नाम से चलाता है या एक्सचेंज पर व्यापार फर्जी नाम से करता है।
- 11.5.2.2 फर्जी लेन-देन - यदि वह फर्जी सौदे करता है या प्रतिभूतियों के प्रचलन या विपणन के लिये आर्डर देता है जिसके निष्पादन से स्वामित्व में परिवर्तन नहीं आएगा या ऐसे आर्डर उनके परिचय की जानकारी देने में निष्पादित करता है।
- 11.5.2.3 अफवाह फैलाना - यदि वह प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से किसी भी प्रकार से किसी अफवाह को फैलाता या फैलाने का कारक होता है।
- 11.5.2.4 हानिकारक व्यापार - यदि वह ऐसा करता या करने में सहायता करता है या ऐसी जानकारी के साथ ऐसी कोई योजना से जुड़ा है या उसमें सहायता करता है जिसमें प्रतिभूतियों की कोई खरीदी, या बिक्री या खरीदी या बिक्री का प्रस्ताव बाजार का संतुलन बिगाड़ने के इरादे से या ऐसी स्थिति निर्मित करने के लिये किया जाता है जिसमें सही बाजार मूल्य प्रतिबिम्बित न हो।
- 11.5.2.5 बाजार में चालाकी या धांधला - यदि वह प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से, अकेले या अन्य लोगों के साथ मिलकर किसी प्रतिभूति में धांधला सौदे करता है, जिससे कि ऐसी प्रतिभूति में वास्तविक या दिखावटी क्रियाशील ट्रेंडिंग हो, या ऐसी प्रतिभूति की कीमतों को बढ़ाया या घटाया जाता है और जिसका उद्देश्य यह होता है कि अन्य लोग ऐसी प्रतिभूति की खरीदने या बेचने के लिये लात्तायित हो।
- 11.5.2.6 अनभिष्ट व्यापार - यदि वह बाजार में लापरवाही से, अप्रमाणित और अनिश्चित लेन-देन करता है या अपने ग्राहक के हितों के लिये खरीदी-बिक्री करता है, जिनमें उसका प्रत्यक्ष या परोक्ष हित है और यदि ऐसे खरीदी-बिक्री उसके ग्राहक के या उसके स्वयं के साधनों और वित्तीय संसाधनों के मद्देनजर या ऐसी प्रतिभूति के बाजार को देखते हुए अत्यधिक हो।
- 11.5.2.7 समझौता - यदि वह किसी सदस्य/व्यापारी सदस्य की असफलता में गुप्त रूप से समझौता करता है और सदस्य/व्यापारी सदस्य की प्रतिभूतियों के सौदे से उचित देय रूप के निष्पादन में पूरी व बाजिब राशि न लेकर कम पर समझौता करता है।
- 11.5.2.8 अनादृत चेक - यदि वह किसी अन्य सदस्य/व्यापारी सदस्य की या उप-दलाल की या रेजिस्ट्रार की या अनुमोदित भोक्ता को, या अपने ग्राहकों को एक्सचेंज पर निष्पादित सौदे के एवज में अपने दायित्व के निर्वाह हेतु चेक देता है, जो प्रस्तुत किये जाने पर किसी भी कारण से अनादृत हो जाए।
- 11.5.2.9 ग्राहकों से सौदों को पूरा न करना - यदि वह अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति या कार्यपालिक निदेशक के मत से अपने ग्राहकों से सौदे के मुताबिक स्टॉक ब्रोकिंग सौदों को पूरा नहीं करता है।
- 11.5.3 गैर पेशेवराना व्यवहार - सदस्य/व्यापारी सदस्य गैर पेशेवराना व्यवहार का दोषी माना जाएगा यदि उसने निम्नांकितों में से कोई एक कार्य और/या चुक की :
- 11.5.3.1 आधिकारिक बाजार से बाहर शेरों का लेन-देन - यदि वह कीमतें लगाता या बोली लगाता या सड़क पर या एक्सचेंज के प्रवेश द्वारों पर या एक्सचेंज के आसपास व्यापार करता है।
- 11.5.3.2 ऐसी प्रतिभूतियों में कारोबार जिनमें डिलिगेंस वर्जित है - वह वह ऐसी प्रतिभूतियों में लेन-देन करता है जिनमें डिलिगेंस की अनुमति न हो।
- 11.5.3.3 चूककर्ता ग्राहक के लिये व्यापार - यदि वह प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से लेन-देन या सौदा करता है या ऐसे ग्राहक के लिये आर्डर का निष्पादन करता है जो उसकी जानकारी के अनुसार अपनी प्रतिभूतियों से संबंधित वचनबद्धता की नहीं निभा पाया है और जो किसी अन्य सदस्य/व्यापारी सदस्य का चूककर्ता है, यद्यपि कि ऐसा ग्राहक उस सदस्य/व्यापारी सदस्य के साथ संतोषप्रद व्यवस्था कर चुका हो जो उसका लेनदार है।
- 11.5.3.4 ग्राहकों से डिलिगेंस - यदि वह ग्राहकों से विचित्र तथा गैर पेशेवराना ढंग से बाजार की सामान्य शक्तियों, तोर तरीकों तथा परंपराओं की परीक्षा न करते हुए डील करता है।
- 11.5.3.5 अपंजीकृत उप-दलालों से लेन-देन - यदि वह ऐसे उप-दलालों से डील करता है जो सचिव के साथ सिन्दूरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड आफ इंडिया (स्टॉक ब्रोकर्स एंड सब ब्रोकर्स) रूल्स एंड रेगुलेशन्स 1992 के अंतर्गत पंजीकृत न हो।
- 11.5.3.6 दीवालियों के लिये व्यापार - यदि पहले कार्यपालिक निदेशक से अनुमति लिये बिना वह प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से ऐसे व्यापार में रूचि रखता या उससे संबद्ध है या कोई सीधा किसी ऐसे व्यक्ति के साथ या उसके लिये करता है जो दीवालिया घोषित हो चुका हो यद्यपि ऐसे व्यक्ति को सक्षम न्यायालय से अंतिम मुक्ति मिल चुकी हो।
- 11.5.3.7 निर्लेखन की अवधि में बिना अनुमति व्यापार - यदि वह कार्यपालिक निदेशक की अनुमति के बिना स्टूड के खाते पर या प्रिंसिपल के खाते पर सदस्य/व्यापारी सदस्य के साथ या उसके साथ जो निराश्रित, निष्कसित कर दिया गया हो या चूककर्ता घोषित किया जा चुका हो व्यापार करता है।
- 11.5.3.8 अन्य सदस्यों/व्यापारी सदस्यों के कर्मचारियों के लिये व्यापार - यदि वह प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से मजबूत भागीदार या मजबूत निदेशक/नामिनी, कंपनी/निगमित निकाय के मामले के लिये कारोबार करता या उसके साथ आर्डर निष्पादित करता है या अन्य सदस्य/व्यापारी सदस्य के अधिकृत प्रतिनिधि या कर्मचारी के लिये या उसके साथ व्यापार बिना ऐसे सदस्य/व्यापारी सदस्य की लिखित सहमति के करता है।
- 11.5.3.9 एक्सचेंज के कर्मचारियों के लिये व्यापार - यदि वह सट्टे का कार्य व्यापार करता है जिसमें एक्सचेंज के किसी कर्मचारी का प्रत्यक्ष या परोक्ष हित हो।
- 11.5.3.10 विज्ञापन - यदि वह व्यापार के उद्देश्य से विज्ञापन देता है या नियमित रूप से परिषद या व्यावसायिक संचयन अथवा स्वयं के ग्राहकों के अतिरिक्त अन्य लोगों, एक्सचेंज के सदस्यों/व्यापारी सदस्यों, बैंकों और उदात्त स्टॉक कंपनियों की भेजता है, या पैपर्स/दस परिषद या ऐसा अन्य साहित्य या रिपोर्ट या सूचना जो शेयर बाजार से संबंधित है, सार्वजनिक प्रिंट में अपने नाम सहित जारी करता है यद्यपि कि ऐसे विज्ञापन, परिषद या रिपोर्ट या सूचना जो शेयर बाजार के संबंध में हैं, और उसकी सामग्री एक्सचेंज के निदेशक मंडल द्वारा समय-समय पर निर्धारित प्रावधानों और दिशा निर्देशों के अनुसार है तथा उसकी प्रतियां जारी होने के सात दिन पूर्व एक्सचेंज में प्रस्तुत की जाएं।

11.5.3.12 माजिन आवश्यकताओं से बचना - यदि वह एक्सचेंज की उपविधियों और विनियमों में नियम माजिन आवश्यकताओं से बचता है, बचने का प्रयत्न करता है या बचने में सहायता करता है।

11.5.3.13 दस्तावेज प्रसार - यदि वह एक्सचेंज की उपविधियों व विनियमों के प्रावधानों की जो दस्तावेज के प्रसार व वंटवारे बाधक हैं से जानबूझकर बचता है या बचने की कोशिश करता है।

11.6 सदस्य/व्यापारी सदस्य की जवाबदारी/दायित्व-मनोनीत भागीदारों, मनोनीत निदेशकों/नामिनीयों-कंपनी/निगमित निकाय के मामले में, अनुमोदित भोक्ता, अधिकृत प्रतिनिधि, अभिकर्ता, उप-दलाल, रेगिस्ट्रार और कर्मचारियों के प्रति - सदस्य/व्यापारी सदस्य पूर्णतः अपने मनोनीत भागीदारों, मनोनीत निदेशकों नामिनीयों-कंपनी निगमित निकाय के मामले में, या अनुमोदित भोक्ता, अधिकृत प्रतिनिधियों, अभिकर्ताओं, उपदलालों, रेगिस्ट्रारों तथा कर्मचारियों द्वारा किये गए कार्यों और/या चूकों के लिये उत्तरदायी होगा और ऐसे कार्यों और/या चूकों के लिये दंड का प्राप्त होगा जैसे कि वे गलतियों स्वयं सदस्य/व्यापारी सदस्य ने की हैं।

11.7 व्यापार का परिसमापन या स्थगन - कार्यपालिक निदेशक सदस्य/व्यापारी सदस्य को अपने अवशेष व्यापार का पूर्णतः या अंशतः परिसमापन करने के लिये कह सकता है और किसी प्रतिभूति या प्रतिभूति के समूह के लिये तथा अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति या कार्यपालिक निदेशक सदस्य/व्यापारी सदस्य को अपना व्यापार पूर्णतः या अंशतः किसी प्रतिभूति या प्रतिभूति के समूह के लिये स्थगित करने को जिम्नांकित परिस्थितियों में कह सकता है।

11.7.1 हानिकारक व्यापार - जब अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति या कार्यपालिक निदेशक के मत से सदस्य/व्यापारी सदस्य व्यापार की इस प्रकार संचालित कर रहा है जो कि एक्सचेंज के लिये हानिकारक है क्योंकि वह प्रतिभूतियों का क्रय या विक्रय करता या प्रतिभूतियों के क्रय विक्रय हेतु ऐसे प्रस्ताव देता है जिससे बाजार का संतुलन बिगड़ जाए या हताशा की स्थिति निर्मित हो जाए जिसमें कीमती बाजार मूल्य को मही ठग से प्रतिबिम्बित नहीं करेगी या किसी प्रतिभूति में या प्रतिभूति के समूह में पोजीशन बिल्ड अप हो जाएगी जिसके परिणाम स्वल्प बाजार की सुरक्षा के लिये खतरा पैदा हो जाएगा, या

11.7.2 अनुचित व्यापार - जब अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति या कार्यपालिक निदेशक के मत से वह अवांछित व्यापार में लिप है या अपने ग्राहक के खरीदे में क्रय या विक्रय करता है या किसी ऐसे खरीदे में जिसमें उसका प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से स्वार्थ है, जिसमें क्रय या विक्रय उसके ग्राहक के स्वार्थ उसके साधनों और वित्तीय संसाधनों के मद्देनजर या ऐसी प्रतिभूति के बाजार को देखते हुए अत्यधिक है, या

11.7.3 असंतोषप्रद वित्तीय स्थिति - जब अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति या कार्यपालिक निदेशक के मत से उसकी वित्तीय स्थिति ऐसी नहीं है कि उसे उसके लेनदारी और एक्सचेंजों की सुरक्षा की दृष्टि से व्यापार जारी रखने दिया जाए जिसके कारण समाशोधन और निपटाल की प्रक्रिया प्रभावित हो सकती है।

11.8 सदस्य/व्यापारी सदस्य व अन्य गवाही और सूचना देणे - सदस्य/व्यापारी सदस्य निदेशक मंडल या अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति के सामने उपस्थित होकर साक्ष्य देगा और अपने भागीदारी, नामित निदेशकों/नामिनीय कंपनी/निगमित निकाय के मामले में, अनुमोदित भोक्ताओं, अधिकृत प्रतिनिधियों, अभिकर्ताओं, उप-दलालों, रेगिस्ट्रारों तथा कर्मचारियों की भी उपस्थित होने व साक्ष्य देने को अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति या एक्सचेंज के कार्यपालिक निदेशक या उसकी ओर से अधिकृत अधिकारी के समक्ष ऐसी बहियाँ, पत्राचार, दस्तावेज, कागजात और रेकार्ड्स या उनके कुछ भाग जो उसके पास हो और जिन्हें चालू जाय या अन्वेषण के लिये प्रासंगिक सामग्री माना जाए, प्रस्तुत करे।

11.9 कानूनी प्रतिनिधित्व हेतु अनुमति आवश्यक - किसी भी व्यक्ति को यह अधिकार नहीं होगा कि वह निदेशक मंडल, अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति या कार्यपालिक निदेशक या एक्सचेंज के किसी अधिकारी के समक्ष जो उसकी ओर से अधिकृत हो, अपना पक्ष पेशकर काउन्सिल, अटार्नी, एडवोकेट या प्रतिनिधि के द्वारा रखे बशर्ते कि संबंधित अधिकारी की अनुमति हो।

11.10 दुर्गति की सूचना और व्यापार का स्थगन - संबंधित सदस्य/व्यापारी सदस्य को सूचना दी जाएगी और सभी सदस्यों/व्यापारी सदस्यों को, सूचना पत्र पर प्रकाश करके या एक्सचेंज के स्वचालित दुर्गति सिस्टम पर, किसी सदस्य/व्यापारी सदस्य के निष्कासन या निर्वहन के बारे में या उसके ब्रूकरता/डीमंड डिफाल्टर घोषित किये जाने के बारे में जो उस पर या उसके मनोनीत भागीदार या मनोनीत निदेशक नामिनीय पर कंपनी/निगमित निकाय के मामले में लगाई गई है। अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति या कार्यपालिक निदेशक जैसा भी मामला हो, अपने असीम विवेक से और उस शक्ति से जो उसे उचित तरे अधिसूचित करेगा या एक्सचेंज की सदस्यों/व्यापारी सदस्यों या आम जनता को सूचित/प्रसारण द्वारा सूचना देगा कि इस नोटिस/प्रसारण में जिस व्यक्ति का नाम दिया जा रहा है, उसे निष्कासित, निर्वहित किया गया है या ब्रूकरता/डीमंड डिफाल्टर घोषित किया गया है। कोई कार्यवाही या अन्य सुनवाई, किसी भी परिस्थिति में ऐसे व्यक्ति द्वारा एक्सचेंज या निदेशक मंडल या अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति या एक्सचेंज की अन्य किसी समिति या कार्यपालिक निदेशक या एक्सचेंज के अन्य किसी समिति या कार्यपालिक निदेशक या एक्सचेंज के अन्य किसी अधिकारी या कर्मचारी के विरुद्ध ऐसी नोटिस/प्रसारण के प्रसारण या वितरण के लिये नहीं की जा सकती।

## अध्याय 12

वित्त और लेखा और एटर्नस शुल्क, प्रवेश शुल्क, वार्षिक अभिदाक और बैस मिनिमम कैपिटल का सदस्य/व्यापारी सदस्य और सहभागियों द्वारा भुगतान

### 12.1 वित्त और लेखा

12.1.1 अभिदाक और पावती - कार्यपालिक निदेशक और एक्सचेंज के एक या अधिक अधिकारी जिन्हें अधिकार प्रत्याशोजित किये गए हैं, समस्त अभिदानों, चंदा, शुल्क, जुर्माना, जमा, माजिन मनी, तथा अन्य सब राशियों को जो एक्सचेंज को देय हैं की पसूदी करेंगे और पावती देंगे।

12.1.2 खातों का रखरखाव - खासु खाता और सेफ कस्टडी किसी शेड्यूल बैंक या बैंकों में एक्सचेंज के नाम से खोले जाएंगे, जिनका संचालन कार्यपालिकों जिनमें कार्यपालिक निदेशक भी शामिल है द्वारा किया जाएगा जो एक्सचेंज के निदेशक मंडल द्वारा समय-समय पर प्रस्ताव के द्वारा दिये गए अधिकार के अनुसार होगा।

12.1.3 व्यय और खर्चे - कार्यपालिक निदेशक और एक्सचेंज के अधिकारी जिन्हें अधिकृत किया गया है एक्सचेंज की निधियों की अदावती करने और सारे व्यय जो किये गए बजट के विविध हेड्स आफ एक्सपेंसेज की ओर से तथा वे सभी पावतियों और खर्चों का

विस्तृत व पूरा हिसाब रखेंगे। कार्यपालिक निदेशक आय और व्यय का तथा एक्सचेंज की निधियों और निवेशों का पूरा और विस्तृत खाता सुव्यवस्थित पद्धति से रखवाएगा ताकि बजटीय प्रावधानों के अंदर खर्च करें। किंतु यदि बजटीय प्रावधान को पुनरीक्षण द्वारा बढ़ाया जाता है या कोई ऐसा व्यय आए जिसकी बजट में व्यवस्था न की गई हो या वह स्वीकृत सीमा से अधिक हो तो कार्यपालिक निदेशक, निदेशक मंडल से ऐसे खर्च के लिये विशेष अनुमोदन लेना चाहेगा कि खर्च बुद्धि राजस्व प्रकृति का है और प्रति आयुटम रु. एक लाख से अधिक का नहीं है और एकीकृत में किसी वित्त वर्ष में रु. दस लाख से अधिक न हो या कि जैसा निदेशक मंडल समय-समय पर तय करें।

12.1.4 वित्तीय विवरण और तुलन पत्र - कार्यपालिक निदेशक आय और व्यय का वार्षिक विवरण तथा तुलन पत्र तैयार करवा कर एक्सचेंज के निदेशक मंडल और/या वार्षिक सामान्य बैठक के रखेगा और उसका प्रकाशन एक्सचेंज के सदस्यों की सूचना के लिये किया जाएगा और वह सार्वजनिक दस्तावेज बन जाएगा। कार्यपालिक निदेशक, निदेशक मंडल के समस्त अर्धवार्षिक आधार पर सेंट्समेंट गारंटी फंड, निदेशक सुरक्षा निधि और निवेशक सेवा निधि के आकार पर और उपयोग का ब्यौरा भी रखेगा। इसके अतिरिक्त वह सदस्यता अधिकारों को समाप्ति, जिसमें चूककर्ताओं की घोषणा तथा निष्कासन और सदस्यता अधिकारों का समर्पण आदि के साथ चूककर्ता और निष्कासन सदस्यों के कनेटी फार सेंट्समेंट आफ बलेन्स अगेन्स्ट डिफाल्टर्स द्वारा अनुमोदित खाते, सूचीकरण शुल्क की बकाया राशि चूककर्ता कंपनियों के नामों सहित रखे जाएंगे। यह अच्छी प्रसार संख्या वाले राष्ट्रीय समाचार पत्र में निदेशक मंडल द्वारा रेकार्ड किये जाने के 10 कलेंडर दिवसों के अंदर एक्सचेंज के सदस्यों/व्यापारी सदस्यों और निवेशकों की सूचनार्थ प्रकाशित किया जाएगा और तत्पश्चात् यह सूचना सार्वजनिक दस्तावेज बन जाएगी। आय व व्यय का वार्षिक विवरण और तुलन पत्र तथा अर्धवार्षिक रिपोर्ट एक्सचेंज द्वारा उसकी वेबसाइट में डाली जाएगी तथा दस्तावेजों की प्रतियाँ निवेशकों, मध्यस्थियों एवं आम जनता को उचित लागत पर उपलब्ध की जाएगी।

## 12.2 एंट्रेंस/एडमिशन फीस/वार्षिक अभिदान

12.2.1 एंट्रेंस शुल्क - सदस्य/व्यापारी सदस्य जिस नया-नया प्रवेश मिला है, प्रवेश की सूचना मिलने के 15 कार्यदिवसों के अंदर एंट्रेंस फीस जमा करेगा जितनी निदेशक मंडल समय-समय पर निर्धारित करें। किंतु उस सदस्य/व्यापारी सदस्य से कोई एंट्रेंस शुल्क नहीं लिया जाएगा जिसे एक्सचेंज के नियमों के अंतर्गत बतौर प्रचारी मनोनीत किया गया है।

12.2.2 एडमिशन शुल्क - नया प्रवेश पाया हुआ सदस्य/व्यापारी सदस्य, प्रवेश मिलने पर, वह मनोनीत हो या न हो, ऐसे प्रवेश की सूचना मिलने के 15 कलेंडर दिवसों के अंदर प्रवेश शुल्क जमा करेगा जैसा निदेशक मंडल समय-समय पर निर्धारित करें।

12.2.3 वार्षिक अभिदान - नया भर्ती हुआ सदस्य/व्यापारी सदस्य, प्रवेश प्राप्त होने की सूचना मिलने के 15 कलेंडर दिवसों के अंदर प्रवेश वर्ष के लिये वार्षिक अभिदान जमा करेगा जैसा कि निदेशक मंडल समय-समय पर तय करें। संगत वित्त वर्ष हेतु वार्षिक अभिदान सदस्य/व्यापारी सदस्य द्वारा वित्त वर्ष आरंभ होने के 30 कलेंडर दिवसों के अंदर देय होगा।

12.2.4 एंट्रेंस शुल्क, प्रवेश शुल्क, वार्षिक अभिदान न देने पर - यदि नया प्रवेश पाया हुआ सदस्य/व्यापारी सदस्य एंट्रेंस शुल्क, यदि लागू हो, प्रवेश शुल्क और वार्षिक अभिदान का भुगतान निश्चित अवधि के अंदर नहीं करता है तो उसका निर्वाचन/चयन अवधि और अमान्य माना जाएगा और ऐसा व्यक्ति जो चाहे व्यक्ति हो या भागीदारी फर्म या कंपनी/सिगमिंत निकाय हो के बारे में माना जाएगा कि वह कभी भी निर्वाचित/चयनित सदस्य/व्यापारी सदस्य या हो नहीं।

12.2.5 अन्य प्रभार व शुल्क - सदस्य/व्यापारी सदस्य/मनोनीत भागीदार ऐसे अन्य प्रभारों और/या शुल्कों का भुगतान ऐसे समय और उस प्रकार से करेंगे जैसा निदेशक मंडल समय-समय पर निर्धारित करें।

## 12.3 सदस्यों/व्यापारी सदस्यों या भागीदारी फर्म के मनोनीत भागीदारों, प्रतिनिधि सदस्यों/व्यापारी सदस्यों के लिये

### 12.3.1 बेस मिनिमम केपिटल

12.3.1.1 बेस मिनिमम केपिटल के लिये प्रावधान - नया सदस्य/व्यापारी सदस्य, एक्सचेंज द्वारा उसके प्रवेश की सूचना लिखित में दिये जाने के बाद, अधिकतम 30 कलेंडर दिवसों के अंदर आधार न्यूनतम पूंजी उपलब्ध कराएगा, जिसकी राशि जैसी निवेशक मंडल तय करे या सेबी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट की जाए, और वह एक्सचेंज के पास या समन्वोधन निगम के पास सदैव ऐसा बेस मिनिमम केपिटल बनाए रखेगा बतौर कि वह प्रतिनिधि सदस्य/व्यापारी सदस्य के बतौर काम कर रहा हो।

किंतु यदि सदस्य/व्यापारी सदस्य के परिवार का सदस्य भागीदारी फर्म में दाखिल होता है, जो कि सदस्य/व्यापारी सदस्य के बतौर प्रवेश प्राप्त है, तो ऐसे व्यक्ति के लिये कोई राशि बेस मिनिमम केपिटल के बतौर उपलब्ध करना आवश्यक नहीं होगा जब तक कि वह भागीदारी फर्म का मनोनीत भागीदार बना रहता है जो कि संबंधित सदस्य/व्यापारी सदस्य की फर्म है।

12.3.1.2 सदस्यों/व्यापारी सदस्यों, मनोनीत भागीदारों, प्रतिनिधि सदस्यों/व्यापारी सदस्यों के लिये बेस मिनिमम पूंजी का रूप - सदस्य/व्यापारी सदस्य या मनोनीत भागीदार, या प्रतिनिधि सदस्य/व्यापारी सदस्य के द्वारा देय बेस मिनिमम पूंजी नगद राशि जमा करके, अनुमोदित बैंक की जमा रसीद या अनुमोदित बैंक की बैंक गारंटी या अनुमोदित प्रतिभूतियों के रूप में उपलब्ध की जा सकती है जो ऐसे नियमों व शर्तों के अधीन होगी जो निदेशक मंडल या सेबी समय-समय पर निर्धारित करें। किन्तु अनुमोदित नगद, साथी बैंक जमा रसीद बैंक गारंटी और अनुमोदित प्रतिभूतियाँ उपलब्ध की जाएंगी, नगद जमा के आश में कोई व्याज नहीं दिया जाएगा और मूल्यांकन के उद्देश्य से मार्जिन का प्रतिपात, अनुमोदित प्रतिभूतियों का, जो बेस मिनिमम पूंजी की आवश्यकताओं के लिये पंजीकृत हो उसे निदेशक मंडल या सेबी समय-समय पर तय करेंगे।

12.3.1.3 बेस मिनिमम पूंजी की धारिता - सदस्य/व्यापारी सदस्य द्वारा जिन साधन जमा बैंक रसीदों और अनुमोदित प्रतिभूतियों का संशोधन होता है, वे निदेशक मंडल द्वारा अधिकृत क्लीयरिंग निगम या एक्सचेंज के नाम पर हस्तांतरित कर दी जाएंगी जहाँ क्लीयरिंग निगम द्वारा एक्सचेंज की समन्वोधन और निपटान क्रियाएं सम्पन्न की जाती हैं। ऐसी जमा राशियाँ पूर्णतः सदस्य/व्यापारी सदस्य के जोखिम पर होगी जो बेस मिनिमम पूंजी उपलब्ध करता है किंतु वे बैंक या एक्सचेंज या क्लीयरिंग निगम की धारिता में रहेगी, जैसा भी मामला हो, पूरी तरह से एक्सचेंज के खाते में तथा पूर्ण रूप से एक्सचेंज के विवेक पर तथा उस पर सदस्य/व्यापारी सदस्य या उसके अधिकार में हो, उन्हें विवेक के अधिकार पर सवाल उठाने का अधिकार नहीं होगा।



12.3.1.4 प्रतिनिधि सदस्य/व्यापारी सदस्य के बैस मिनिमम केपिटल की धारिता की विधि - प्रतिनिधि सदस्य/व्यापारी सदस्य द्वारा जिन सावधि जमा बैंक रसीदों और अनुमोदित प्रतिभूतियों का संचारण होता है, वे निर्देशक मंडल द्वारा अधिकृत क्लीयरिंग निगम या एक्सचेंज के नाम पर हस्तांतरित कर दी जाएंगी जहां क्लीयरिंग निगम द्वारा समाशोधन और निपटान क्रियाएं संपन्न की जाती हैं। ऐसी जमा क्लियरिं पूर्णतः प्रतिनिधि सदस्य/व्यापारी सदस्य के जोखिम पर होगी जो बैस मिनिमम पूंजी उपलब्ध करता है किंतु वे बैंक या एक्सचेंज या क्लीयरिंग निगम की धारिता में रहेगी, जैसा भी मामला हो, पूरी तरह से अधिकृत करने वाले सदस्य के खाते में। परंतु अधिकृत करने वाले सदस्य/व्यापारी सदस्य के पास अनुवर्ती प्रभार और/या प्रभार के बाद बस न्यूनतम पूंजी पर ग्रहणाधिकार रहेगा और/या प्रतिनिधि सदस्य/व्यापारी सदस्य की वचनबद्धताओं, दायित्वों और देनदारियों के लिये एक्सचेंज का ग्रहणाधिकार रहेगा जैसा कि एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों में नियत हैं।

12.3.1.5 बैस मिनिमम केपिटल के मूल्य को बनाए रखना होगा - सदस्य/व्यापारी सदस्य या मनोनीत भागीदार या प्रतिनिधि सदस्य/व्यापारी सदस्य, जो बैस न्यूनतम पूंजी अनुमोदित प्रतिभूतियों के रूप में उपलब्ध करता है, वह सदैव उसका मूल्य उससे कम संचारित नहीं करेगा जो निर्देशक मंडल या सेबी नियम 12.3.1.1 के अंतर्गत नियत करे तथा सदस्य/व्यापारी सदस्य या मनोनीत भागीदार या प्रतिनिधि सदस्य/व्यापारी सदस्य को कम पड़ रही राशि जमा करनी होगी, यदि हो, और एक्सचेंज के द्वारा उसकी ओर से अधिकृत अधिकारी द्वारा लिखित में सूचना मिलने के पांच कार्यदिवसों के अंदर ऐसे सदस्य/व्यापारी सदस्य या मनोनीत भागीदार या प्रतिनिधि सदस्य/व्यापारी सदस्य को।

12.3.1.6 बैस मिनिमम केपिटल पर प्रथम प्रभार/पैरामाउंट लिएन - सदस्य/व्यापारी सदस्य या मनोनीत भागीदार या प्रतिनिधि सदस्य/व्यापारी सदस्य द्वारा दी गई न्यूनतम आधार पूंजी, एक्सचेंज की या क्लीयरिंग हाउस को उसके द्वारा या भागीदारी जिसमें वह मनोनीत भागीदार है या कंपनी/निगमित निकाय जिसमें वह मनोनीत निर्देशक/नामिनी है या जिसमें उसका लाभ का पद है या वह शरीर प्रमोटर उसका गंच धारक है द्वारा दी गई न्यूनतम आधार पूंजी एक्सचेंज या क्लीयरिंग हाउस के प्रथम प्रभार या ग्रहणाधिकार के अधीन होगी। ऐसा बंध जिनिमम केपिटल उसकी वचनबद्धताओं, दायित्वों और देनदारियों की संतुष्टि के प्रभार व ग्रहणाधिकार के अधीन भी होगी उन भागीदारियों की जिसमें वह मनोनीत भागीदार है, या कंपनी/निगमित निकाय की जिसमें वह मनोनीत निर्देशक/नामिनी है या जिसमें वह लाभ के पद पर है या प्रमोटरों में से एक होने के कारण शरीर पूंजी का धारक है और ये सब एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों तथा विनियमों के अधीन या उनके तारतम्य में निष्पादित सौदों या उनके कारण उपजे दायित्वों की संतुष्टि हेतु।

12.3.1.7 प्रतिभूतियों को बदलना - सदस्य/व्यापारी सदस्य या मनोनीत भागीदार या प्रतिनिधि सदस्य/व्यापारी सदस्य अपनी अनुमोदित प्रतिभूति को जो उसने दी है को वर्ष की प्रत्येक तिहाई में एक दफा वापस ले सकता है बशर्ते कि वह पहले उसके स्थान पर अन्य अनुमोदित प्रतिभूति पर्याप्त मूल्य की उपलब्ध करे जैसा एक्सचेंज में निर्दिष्ट किया हो।

12.3.1.8 अन्य अनुमोदित प्रतिभूतियों के लिये शर्तें - सभी अस्थायी और अनुमोदित प्रतिभूतियों जो सदस्य/व्यापारी सदस्य या मनोनीत भागीदार या प्रतिनिधि सदस्य/व्यापारी सदस्य उपलब्ध करेगा वे उन्हीं शर्तों के अधीन होगी जो उन अनुमोदित प्रतिभूतियों पर लागू थी जो उसके मूलतः उपलब्ध की थी।

12.3.1.9 सदस्यों/व्यापारी सदस्यों या मनोनीत भागीदारों या प्रतिनिधि सदस्यों/व्यापारी सदस्यों को बैस मिनिमम केपिटल वापस करना - उसकी सदस्यता/व्यापारी सदस्यता के समापन पर या उसके द्वारा सदस्यता/व्यापारिक सदस्यता के समापन करने पर या उसकी सदस्यता/व्यापारिक सदस्यता के बाय बैंक पर या उसकी मृत्यु होने पर, बैस मिनिमम पूंजी जो एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों के अंतर्गत अफाइड नहीं है, उसे सदस्य/व्यापारी या मनोनीत भागीदार या प्रतिनिधि सदस्य/व्यापारी सदस्य के खर्च पर उन नियमों और शर्तों पर शीप कर दिया जाएगा जो निर्देशक मंडल समय-समय पर तय करे और उसे उसी को हस्तांतरित कर दिया जाएगा या जैसा उसका निर्देश होगा या ऐसे निर्देश के अभाव में उसके कानूनी वारिसों/कानूनी प्रतिनिधियों को शीप कर दिया जाएगा।

12.3.1.10 न्यूनतम आधार पूंजी न रखने पर निलंबन - जब कोई सदस्य/व्यापारी सदस्य या मनोनीत भागीदार या प्रतिनिधि सदस्य/व्यापारी सदस्य नियम 12.3.1.1 में नियत के अंतर्गत बैस न्यूनतम पूंजी नहीं उपलब्ध करता है तो कार्यपालक निर्देशक ट्रेडर वर्क स्टेशन (जो) को डिफॉल्टेड कर देगा और उसके कारोबार को निलंबित कर देगा। ऐसे डि-एक्टिवेशन को प्रसारण का संदेश तत्काल अन्य सदस्यों/व्यापारी सदस्यों की सूचना के लिये जारी किया जाएगा और तब तक जारी रहेगा चूककर्ता सदस्य/व्यापारी सदस्य और पूंजी, न्यूनतम आधार पूंजी की आवश्यकता को पूरा करने हेतु नहीं उपलब्ध करता।

12.3.1.11 घोषणा पत्र - सदस्य/व्यापारी सदस्य या मनोनीत भागीदार या प्रतिनिधि सदस्य/व्यापारी सदस्य जो एक्सचेंज के नियमों के प्रावधानों के अंतर्गत बैस मिनिमम पूंजी उपलब्ध करता है वह इन नियमों के परिशिष्ट के में निर्धारित प्रारूप में घोषणा पत्र व्यक्तिगत सदस्यों/व्यापारी सदस्यों के लिये और परिशिष्ट एल में अन्य लोगों के लिये घोषणा पत्र देगा जो सदस्य/व्यापारी सदस्य नहीं है।

12.3.1.12 बैस मिनिमम केपिटल व अन्य क्रेडिट खातों/एक्सचेंज/क्लीयरिंग निगम के पास पड़ी प्रतिभूतियों को वापस करने हेतु मनोनयन प्रपत्र - सदस्य/व्यापारी सदस्य परिशिष्ट एम में निर्धारित प्रपत्र में मनोनयन हेतु और बैस मिनिमम केपिटल व अन्य क्रेडिट राशियों/प्रतिभूतियों/संपादिकों को लौटाने/शीप करने हेतु प्रपत्र दाखिल कर सकता है।

12.4 रेमिसियों के लिये

12.4.1 नार्मल शुल्क - सदस्य/व्यापारी सदस्य को उतना नार्मल शुल्क अदा करना होगा जैसा निर्देशक मंडल समय-समय पर नियत करे, उनका हानि निचुक्त किये गए रेमिसियर के प्रवेश के दो कार्यदिवसों के अंदर।

12.4.2 अन्य प्रभार या शुल्क - रेमिसियर ऐसे अन्य प्रभार और/या शुल्क ऐसे समय पर और उस प्रकार अदा करेगा जैसा निर्देशक मंडल समय-समय पर निर्धारित करे।

12.4.3 बैस मिनिमम केपिटल

12.4.3.1 बैस मिनिमम केपिटल के लिये प्रावधान - निर्दोष सदस्य/व्यापारी सदस्य रेमिसियर से उतनी राशि की न्यूनतम आधार पूंजी उपलब्ध करवाएगा जो निर्देशक मंडल या सेबी समय-समय पर तय करे और उसके पंजीयन के तुरंत बाद जमा कराएगा तथा उतनी न्यूनतम आधार पूंजी वह एक्सचेंज के पास हर समय रखेगा जब तक कि वह ऐसे सदस्य/व्यापारी सदस्य का रेमिसियर बना रहता है।



12.4.3.2 बेस मिनिमम कैपिटल का प्राप्ति - किसी अनुपात में जगद, सावधि बैंक जमा रसीद, बैंक गारंटी या अनुमोदित प्रतिभूतियों की जाएगी उन पर कोई ब्याज नहीं दिया जाएगा और उनका उपयोग मूल्यांकन के उद्देश्य से मिनिमम कैपिटल की आवश्यकताओं की पूर्ति के लिये किया जाएगा और उस राशि की निदेशक मंडल या सेबी समग्र-समग्र पर तब करेंगे।

12.4.3.3 न्यूनतम आधार पूंजी की धारिता का तरीका - सावधि बैंक जमा रसीदों और अनुमोदित प्रतिभूतियों जिनका रेमिसिवर को संचारण करना है का हस्तांतरण निदेशक मंडल द्वारा अधिकृत क्लीयरिंग हाउस को या एक्सचेंज के नाम पर या क्लीयरिंग निगम के नाम पर दिया जाएगा, जहाँ समाशोधन निगम द्वारा एक्सचेंज के नाम पर कर दिया जाएगा, जहाँ समाशोधन निगम द्वारा एक्सचेंज के क्लीयरिंग वि निपटान क्रियाओं का प्रबंधन होता है। ऐसे जमा पूर्णतः पूर्ण सदस्य/व्यापारी सदस्य के जोखिम पर रहेंगे जो न्यूनतम आधार पूंजी उपलब्ध करता है, किंतु वे बैंक या एक्सचेंज या क्लीयरिंग निगम की धारिता में रहेंगे, जैसा भी मामला हो और पूरी तरह से सदस्य/व्यापारी सदस्य की जवाबदारी पर जिसके लिये रेमिसिवर काम करता है।

12.4.3.4 न्यूनतम आधार पूंजी पर प्रथम प्रकार या पेरामाउंट लिमिट - सदस्य/व्यापारी सदस्य जिसके लिये रेमिसिवर काम कर रहा है का न्यूनतम आधार पूंजी पर प्रथम प्रकार या श्रृंखलाधिकार होगा ताकि उससे उसकी वचनबद्धताओं, दायित्वों और देनदारियों की संतुष्टि हो सके उसकी और से किये गए सौदों, उसके ऋणों के साथ या उनकी ओर से किये गए सौदों के कारण या उनके अनुवर्तन में, एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों व विनियमों के तथा/उनके सारकतय में किये गए के कारण उदित हुए हों।

12.4.3.5 घोषणा का पत्र - एक्सचेंज के नियमों के प्रावधानों के अंतर्गत जो न्यूनतम आधार पूंजी रेमिसिवर उपलब्ध करता है, वह इन नियमों के परिशिष्ट एम में निर्धारित प्रपत्र पर घोषणा का पत्र हस्ताक्षरित करेगा।

12.4.3.6 बेस मिनिमम कैपिटल की वापस करना - नियुक्ति से बर्खास्तगी या उसके त्यागपत्र या उसकी मृत्यु हो जाने की स्थिति में, बेस मिनिमम कैपिटल जिसका उपयोग एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों के अंतर्गत नहीं हुआ है उसका रेमिसिवर के स्वयं पर पुनर्भुगतान कर दिया जाएगा या उसे हस्तांतरित कर दिया जाएगा जैसा उसने इन नियमों के परिशिष्ट ओ में निर्दिष्ट किया है या ऐसे निर्देशों के अभाव में उसके कानूनी वारिसों/कानूनी प्रतिनिधियों को हस्तांतरित कर दिया जाएगा।

## 12.5 अनुमोदित भोक्ता

12.5.1 वार्षिक अभिदान - सदस्य/व्यापारी सदस्य जो अनुमोदित भोक्ताओं की नियुक्त करता है एक्सचेंज की उतना वार्षिक अभिदान देगा जैसा निदेशक मंडल समग्र-समग्र पर इस धातव नियत करे।

12.5.2 अन्य प्रकार/सूक्त - निजीका सदस्य/व्यापारी सदस्य, अनुमोदित भोक्ताओं द्वारा बर्क स्टेशनों पर काम करने के संबंध में एक्सचेंज को ऐसे प्रकार/सूक्त का भुगतान ऐसे समय और रीति से करेगा जैसा निदेशक मंडल समग्र-समग्र पर निर्धारित करें।

12.6 अभिकर्ताओं व कर्मचारियों के वारिभूमिक - सदस्य/व्यापारी सदस्य को किसी अभिकर्ता या कर्मचारी को कोई वारिभूमिक उसके तब वेतन के अलावा नहीं दिया जाएगा। वेतन व्यापार के साथ कम अधिक नहीं की जाएगी तथापि उचित धोखा या उसके द्वारा लाए गए व्यापार पर कमीशन का किंचित भाग एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों में नियतानुसार दिया जा सकता है।

## सूची-नियत प्रपत्र

### परिशिष्ट विषय नियम पृष्ठ संख्या

ए. प्रवेश आवेदन प्रपत्र - व्यक्ति के लिये नियम 7.2.1 156-157 की 1 प्रवेश आवेदन प्रपत्र (खंड 3.22 कंपनी/निगमित निगम) नियम 7.2.2 - 162-167

बी. प्रवेश आवेदन प्रपत्र (खंड 12 से कंपनी) नियम 7.2.2 - 162-167

सी. प्रवेश आवेदन प्रपत्र भागीदारी हेतु नियम 7.2.3 168

डी. मनोनयन प्रपत्र (सदस्य/व्यापारी सदस्य द्वारा उसके जीवनकाल में परिवार के सदस्य के अतिरिक्त व्यक्ति के पक्ष में) नियम 7.3.1 - 169

ई. मनोनयन प्रपत्र (सदस्य/व्यापारी सदस्य द्वारा उसके जीवनकाल में परिवार के सदस्य के पक्ष में) नियम 7.3.2 - 170

एफ. मनोनयन प्रपत्र (मृत सदस्य/व्यापारी सदस्य के कानूनी वारिसों/प्रतिनिधियों द्वारा) नियम 7.3.3 - 171

जी. सदस्य/व्यापारी सदस्य के चयन हेतु प्रक्रिया नियम 7.11 - 172-175

एच. प्रवेश के प्रमाण पत्र हेतु प्रपत्र नियम 7.16 - 177

जे. पोस्ट डिक्लेरेशन आफ डिक्लेर हेतु प्रक्रिया नियम 7.24 - 178-185

के. आधार पूंजी घोषणा प्रपत्र व्यक्तिगत सदस्य/व्यापारी सदस्य/भागीदार - नियम 12.3.1.11 - 186-187

एल. आधार पूंजी घोषणा प्रपत्र - निदेशकों/नामितों हेतु नियम 12.3.1.11 - 186-189

एम. मनोनयन प्रपत्र - आधार पूंजी वापस करने हेतु नियम 12.3.1.12 - 190-192

एन. आधार पूंजी घोषणा प्रपत्र - रेमिसिवर्स हेतु नियम 12.4.3.5 - 193

ओ. मनोनयन प्रपत्र - आधार पूंजी वापस करने हेतु नियम 12.4.3.6 - 194-196

**परिशिष्ट-ए****प्रवेश आवेदन प्रपत्र - व्यक्ति के लिये**

(निबन्ध 7.2.1)

कार्यपालिक निदेशक

.....

.....

**महोदय,**

मैं आपसे निवेदन करता हूँ कि कृपया निदेशक मंडल को सूचित करें कि मैं एक्सचेंज में बतौर सदस्य/व्यापारी सदस्य एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अंतर्गत और हर प्रकार से उनके अधीन, जो वर्तमान में हैं और भविष्य में प्रभावशील होंगे के अधीन प्रवेश पाने के लिये इच्छुक हूँ। मैंने एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों को तथा सिक्यूरिटीज कांटेक्ट्स (रेगुलेशन्स) एक्ट 1956 एवं सिक्यूरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इंडिया (स्टॉक ब्रोकर्स एंड सब-ब्रोकर्स) रूल्स एंड रेगुलेशन्स 1992 के अंतर्गत बनाए गए नियमों को पढ़ लिया है।

मैं सत्यनिष्ठा पूर्वक घोषणा करता हूँ -

1. कि मैं भारत का नागरिक हूँ,
2. कि मैं किसी भी व्यापार में बतौर प्रिंसिपल या कर्मचारी लिप्त नहीं हूँ, प्रतिभूतियों को छोड़कर और केवल दलाल या अभिकर्ता की हैसियत से, जिसमें कोई वित्तीय दायित्व नहीं है, और यदि मुझे एक्सचेंज में बतौर सदस्य/व्यापारी सदस्य प्रवेश दिया जाता है तब भी मैं किसी व्यापार में, बिना निदेशक मंडल की पूर्व अनुमति के लिए नहीं होऊंगा।
3. कि मैं न तो हूँ और यदि एक्सचेंज के सदस्य/व्यापारी सदस्य के तौर पर प्रवेश मिला तो किसी सदस्य से या अभिदाता से या शेयर धारक या ब्रोकर या थारफ से जुड़ना न किसी भारीदार या कर्मचारी के माध्यम से भारत के किसी अन्य संगठन, संस्थान, सभा, कंपनी, या निगम से जुड़ना जहाँ प्रतिभूतियों से संबंधित लेन-देन होता है, केवल मल्टिपल सदस्य/व्यापारी सदस्य के बतौर जैसा कि एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों के अंतर्गत अनुमति है, और न मैं यदि मुझे एक्सचेंज के सदस्य/व्यापारी सदस्य के तौर पर प्रवेश मिला तो जब तक मैं सदस्य/व्यापारी सदस्य रहूँगा, तब तक किसी कंपनी का निदेशक, भारीदार या कर्मचारी नहीं बनूंगा जिसका मुख्य व्यापार प्रतिभूतियों का लेन-देन है और
4. कि मैं ..... से संबद्ध/लिप्त हूँ और बयान देता हूँ कि निर्वाचन के तत्काल बाद मैं उससे संबंध तोड़ लूंगा।

पूरा नाम .....

पता .....

पेशा .....

वर्तमान व्यापार छोड़ने के कारण .....

दिनांक .....

आपका विश्वसनीय

(प्रत्यागी के हस्ताक्षर)

हम अनुमंसा करते हैं ..... उचित और योग्य व्यक्ति एक्सचेंज के सदस्य/व्यापारी सदस्य के रूप में प्रवेश योग्य है।

.....

दो सदस्यों/व्यापारी सदस्यों के हस्ताक्षर

**परिशिष्ट-बी:****प्रवेश आवेदन प्रपत्र**

(कंपनी/निगमित निकाय के खंड 222 द्वारा)

(निबन्ध 7.2.2)

कार्यपालिक निदेशक

स्टॉक एक्सचेंज

.....

.....

**महोदय,**

हम आपसे निवेदन करते हैं कि कृपया निदेशक मंडल को सूचित करें कि हम एक्सचेंज में बतौर सदस्य/व्यापारी सदस्य, एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों के अंतर्गत और हर प्रकार से उनके अधीन, जो वर्तमान में हैं और जो भविष्य में प्रभावशील होंगे के अधीन प्रवेश पाने के इच्छुक हैं। हमने एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों को पढ़ लिया है।

हम सत्यनिष्ठा पूर्वक घोषणा करते हैं

1. कि कंपनी का गठन कंपनी अधिनियम 1956 के खंड 312 के प्रावधानों के अनुपालन में हुआ है,
2. कि कंपनी के अधिसंख्य निदेशक कंपनी के शेयरधारक हैं और एक्सचेंज के सदस्य/व्यापारी सदस्य भी हैं, और
3. कि कंपनी के निदेशक जो एक्सचेंज के सदस्य/व्यापारी सदस्य हैं की कंपनी में असीमित देयता है।

बी. एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों के प्रावधानों के अंतर्गत नियम 5.2.4.1 में संदर्भित कंपनी/निगमित निकाय के लिये।

हम सत्यनिष्ठापूर्वक घोषणा करते हैं

1. कि कंपनी/निगमित निकाय एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों के प्रावधानों के अंतर्गत, नियम 5.2.4.1 में निर्दिष्ट किये अनुसार हैं और

2. कि कंपनी/निगमित निकाय ने सिक्कुरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड आफ इंडिया से अनुमति प्राप्त कर ली है जो सिक्कुरिटीज एंड कांटेक्ट्स (रेगुलेशन) सलस 1957 सहपठित एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों के प्रावधानों के नियम 5.2.4.1 जैसा अब तक संशोधित हुए हो, के अनुसार आवश्यक हैं।

हम इस आवेदन के साथ निम्नांकित दस्तावेज भेज रहे हैं और वचन देते हैं कि ऐसी अन्य सूचना व दस्तावेज जो आवश्यक हों उपलब्ध करेंगे

1. इनकी प्रमाणित प्रतियाँ

ए. मेमोरैंडम और आर्टिकल्स ऑफ एसोसिएशन

बी. प्राप्तेवत्स

सी. प्राप्तेवत्स की एज में वितरण

डी. गत पांच वर्षों की निदेशक की रिपोर्ट, लेखा परीक्षक की रिपोर्ट और वार्षिक खाता

ई. कंपनी और उसकी गतिविधियों का संक्षिप्त इतिहास

एफ. कंपनी की पूंजी संरचना

जी. सदस्यता/व्यापारी सदस्यता हेतु आवेदन करने के लिये निदेशकों को अधिकृत करने वाला प्रस्ताव

एच. प्रतिभूति के प्रत्येक वर्ग से संबंधित कंपनी की शेयरधारिता का ढांचा

ए. एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों के अंतर्गत नियम 5.2.4.1 में संदर्भित कंपनी के लिये।

2. कंपनी के लेखा परीक्षकों का प्रमाण पत्र जिसमें प्रमाणित किया गया है कि कंपनी की एक्सचेंज का निर्वाचित/चयनित सदस्य/व्यापारी सदस्य बनने की पात्रता है और प्रायवेट लिमिटेड कंपनी के मामले में कंपनी के निदेशक जो एक्सचेंज के सदस्य/व्यापारी सदस्य हैं कंपनी की जारी पूंजी में कम से कम 51 प्रतिशत के धारक हैं, और पब्लिक लिमिटेड कंपनी के मामले में कंपनी के निदेशक जो एक्सचेंज के सदस्य/व्यापारी सदस्य हैं और उनके सहभागियों के पास कम से कम 40 प्रतिशत कंपनी की जारी पूंजी की धारिता है।

हम इसद्वारा घोषणा करते हैं

1. कि कंपनी की निर्गमित, अभिमत और प्रदत्त पूंजी रु. .... प्रति निदेशक से कम नहीं है जो कि एक्सचेंज का सदस्य/व्यापारी सदस्य है,

2. कि मैं/हम ..... से बतौर एकमात्र स्वामी/भागीदार/निदेशक के तौर पर जुड़े हैं जो कि एक्सचेंज की सदस्य/व्यापारी सदस्य है, के पास पद, लाभ का पद बतौर निदेशक है, किंतु वचन देते हैं कि निर्वाचित/चयनित होने के तत्काल बाद अपना संबंध तोड़ लेंगे, और

3. कि कंपनी केवल एक्सचेंज का निर्गमित सदस्य/व्यापारी सदस्य के तौर पर व्यापार करती रहेगी और बतौर सदस्य/व्यापारी सदस्य रहने के दौरान किसी अन्य व्यापार में शामिल नहीं होंगे जो शेयर और शेयर दलाली तथा उससे संबंधित वित्तीय सेवाओं के लिये सहायक न हो।

बी कंपनी/निगमित निकाय के लिये जिसे एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों के प्रावधान के अंतर्गत नियम 5.2.4.1 में संदर्भित किया गया है।

2. कंपनी/निगमित निकाय के लेखा परीक्षकों का प्रमाण पत्र, जिसमें प्रमाणित किया गया है कि कंपनी/निगमित निकाय की प्रावधान के नियम 5.2.4.1 के अंतर्गत निर्दिष्ट अनुसार एक्सचेंज का सदस्य/व्यापारी सदस्य के रूप में निर्वाचित/चयनित होने की पात्रता है।

1. कि मैं/हम ..... से एकमात्र स्वामी/भागीदार/निदेशक की हैसियत से संबद्ध हूँ/हैं जो एक्सचेंज का सदस्य/व्यापारी सदस्य है, पद पर या लाभ के पद पर या बतौर निदेशक हूँ/हैं किंतु वचन देता/देते हूँ/हैं कि सदस्य/व्यापारी सदस्य निर्वाचित/चयनित होते ही तत्काल कंपनी/निगमित निकाय से संबंध तोड़ लूंगा/लेंगे और

2. कि कंपनी/निगमित निकाय केवल एक्सचेंज के निर्गमित सदस्य/व्यापारी सदस्य के बतौर व्यापार करती रहेगी और सदस्य/व्यापारी सदस्य बने रहने के दौरान किसी अन्य व्यापार से नहीं जुड़ेंगे जो शेयर या शेयर दलाली कंपनी/निगमित निकाय का नाम

पंजीकृत कार्यालय

निदेशकों के नाम जो एक्सचेंज के सदस्य/व्यापारी सदस्य/कंपनी/निगमित निकाय के निदेशक हैं जो प्रावधान के नियम 5.2.4.1 में संदर्भित हैं।

आपके विद्युत

वास्ते

निदेशक

निदेशक

जो लागू न हो उसे काट दें

**लेखा परीक्षक का प्रमाण पत्र**

ए. कंपनी के लिये जो एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों के नियम 5.2.4.1 में संदर्भित हैं।

हम प्रमाणित करते हैं कि ..... प्रायवेट लिमिटेड/लिमिटेड का स्टॉक एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों, और विनियमों के नियम 5.2.4.1 की शर्तों के अनुसार एक्सचेंज का सदस्य/व्यापारी सदस्य के रूप में निर्वाचित होने की पात्रता है। आगे हम यह भी प्रमाणित करते हैं कि कंपनी के निदेशक जो एक्सचेंज के सदस्य/व्यापारी सदस्य हैं, वे कंपनी के निर्गमित, अभिलेखित और प्रदत्त पूंजी के कम से कम 51 प्रतिशत के धारक हैं। आगे हम प्रमाणित करते हैं कि कंपनी के निदेशक जो एक्सचेंज के सदस्य/व्यापारी सदस्य हैं, उनके व उनके सहभागियों के पास कंपनी की निर्गमित, अभिलेखित और प्रदत्त पूंजी की कम से कम 40 प्रतिशत धारिता है।

जो लागू न हो उसे काट दें।

यों, कंपनी/निर्गमित निकाय के लिये जो एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों के प्रावधानों के नियम 5.2.4.1 के अंतर्गत संदर्भित हैं।

हम प्रमाणित करते हैं कि ..... प्रायवेट लिमिटेड/लिमिटेड को एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों के प्रावधानों के नियम 5.2.4.1 के अनुसार एक्सचेंज का सदस्य/व्यापारी सदस्य निर्वाचित होने की पात्रता है।

दिनांक ..... मुहर .....  
स्थान ..... सदस्यता क्रमांक .....

**परिशिष्ट-बी- II****प्रवेश आवेदन प्रपत्र**

(कंपनी के खंड 12 द्वारा)

(नियम 7.2.2)

कार्यपालिका निदेशक

स्टॉक एक्सचेंज

.....

.....

महोदय,

हम आपसे निवेदन करते हैं कि कृपया निदेशक मंडल को सूचित करें कि हम एक्सचेंज में बतौर सदस्य/व्यापारी सदस्य, एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों के अंतर्गत और हर प्रकार से अधीन, जो वर्तमान में हैं और जो भविष्य में प्रभावशील होने के अधीन प्रवेश पाने के इच्छुक हैं। हमने एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों को पढ़ लिया है।

हम सत्यनिष्ठा पूर्वक घोषणा करते हैं

1. कि कंपनी का गठन कंपनी अधिनियम 1956 के प्रावधानों के खंड 12 के अनुपालन में हुआ है,

2. कि कंपनी के निदेशक एक्सचेंज के सदस्य/व्यापारी सदस्य बनने के अयोग्य नहीं हैं सिविलरिटीज एंड कॉर्ट्रैक्ट्स (रेगुलेशन) एक्ट्स, 1955 के खंड (1) (उपखंड की छोड़कर (बी) और उपखंड (एफ) की छोड़कर) या खंड (3) (उपखंड (ए) और उपखंड (एफ) के) नियम

3 के अंतर्गत और कंपनी के निदेशकों ने कभी भी किसी कंपनी के निदेशकों का पदभार नहीं संभाला है जो स्टॉक एक्सचेंज की सदस्य/व्यापारी सदस्य हो और जिसने दुरुवर्ती घोषित किया गया हो या स्टॉक एक्सचेंज से निष्कासित किया गया हो और

3. कि कंपनी के कम से कम दो निदेशकों के पास प्रतिभूतियों के लेन-देन का कम से कम दो वर्षों का अनुभव है या पोर्टफोलियो प्रबंधक या निवेश सलाहकार का अनुभव है।

हम इस आवेदन के साथ निम्नांकित दस्तावेज भेज रहे हैं और बयान देते हैं कि अतिरिक्त सूचना या दस्तावेज आवश्यक होने पर प्रस्तुत करेंगे।

1. लेखा परीक्षक द्वारा प्रमाणित निम्नांकित दस्तावेजों की प्रतियाँ

ए. मेमोरैंडम और आर्टिकल्स अफ एसोसिएशन

बी. प्रालेक्टस/प्रालेक्टस के एक्ट में स्टेटमेंट

सी. दस पाँच वर्षों की निदेशक की रिपोर्ट, लेखा परीक्षक की रिपोर्ट और वार्षिक खाता

डी. कंपनी और उसकी गतिविधियों का संक्षिप्त इतिहास

ई. कंपनी की पूंजी संरचना

एक, एक्सचेंज की सदस्यता/व्यापारी सदस्यता के लिये निदेशकों द्वारा आवेदन करने हेतु मंडल का प्रस्ताव

जी. प्रतिभूति के प्रत्येक वर्ग के लिये कंपनी की श्रेष्ठधारिता का आँचा

7. कंपनी के वरिष्ठ परीक्षकों का प्रमाण पत्र यह प्रमाणित करते हुए कि कंपनी को एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों अथवा तब के संशोधनों सहित के अनुसार एक्सचेंज का सदस्य/व्यापारी सदस्य निर्वाचित होने की पात्रता है।

हम भविष्य द्वारा घोषणा करते हैं

1. कि कंपनी की निर्गमित, अभिलेखित और प्रदत्त पूंजी रु. .... से कम नहीं है

2. कि मैं/हम कंपनी के एकमात्र स्वामी/भागीदार/निदेशक के बतौर जो कि एक्सचेंज की सदस्य/व्यापारी सदस्य है/के पास पद या लाभ का पद बतौर निदेशक है परंतु बयान देता हूँ/देते हैं कि कंपनी के निर्वाचित होने पर संबंध तोड़ लूंगा/लेंगे (यदि लागू हो)

3. कि कंपनी केवल एक्सचेंज के निर्गमित सदस्य/व्यापारी सदस्य के तौर पर व्यापार करेगी और सदस्य/व्यापारिक सदस्य रहने के दौरान किसी ऐसे अन्य व्यापार में लिप्त नहीं होगी जो शेयर और शेयर दलाली के एवं उससे संबंधित वित्तीय सेवाओं के व्यापार के लिये अहितकर हो।





12. कमेटी फार सेटलमेंट आफ क्लेमस अगेन्स्ट डिफाल्टर को भुगतान और कानूनी मुकदमे के कारण उदित हुआ है - यदि कोई सदस्य/व्यापारी सदस्य, चूककर्ता/डीम्ड डिफाल्टर के विरुद्ध मामले को न्यायालय में ले जाता है वह चाहे चूक के दौरान हो या उसके पुनर्प्रवेश के बाद और चूककर्ता/डीम्ड डिफाल्टर की संपत्ति के विरुद्ध जो ऐसे सौदे को लेकर खिज़ित हुआ है जो एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों तथा विनियमों के अधीन उसके चूककर्ता घोषित किये जाने के पहले संपन्न हुआ था, और उसे अदालत से डिक्री मिल जाती है और वह अपने धन की वसूली कर लेता है, तो वह उतनी राशि या उसका अंश एक्सचेंज/क्लीयरिंग निगम को देगा जो कमेटी फार सेटलमेंट आफ क्लेमस अगेन्स्ट डिफाल्टर्स तय करे और फिर उसका उपयोग उस चूककर्ता/डीम्ड डिफाल्टर के विरुद्ध अन्य लेनदारों के दावों के निपटान हेतु करेगी।

13. कमेटी फार सेटलमेंट आफ क्लेमस अगेन्स्ट डिफाल्टर्स के खाते - कमेटी फार सेटलमेंट आफ क्लेमस अगेन्स्ट डिफाल्टर्स उन राशिओं, प्रतिभूतियों और अन्य आस्तियों के लिये प्रथम खाता खोलेंगी जो उसमें समाहित हैं या उसे प्राप्त हुए हैं और उसी में से समस्त लागतों, प्रभारों और उठाए गए खर्चों को चुकता करेगी जो ऐसी आस्तियों को एकत्र करने में या चूक से संबंधित मुकदमों सुनवाईयों में हुए हो।

14. चूककर्ता/डीम्ड डिफाल्टर की आस्तियाँ - कमेटी फार सेटलमेंट आफ क्लेमस अगेन्स्ट डिफाल्टर्स, चूककर्ता/डीम्ड डिफाल्टर द्वारा जमा किये गए वैसे निम्नलिखित कैपिटल, अतिरिक्त आधार पूँजी, मार्जिन भनी व अन्य प्रतिभूतियाँ/धनो को प्राप्त करेगी। इसके अतिरिक्त वह उन सब धनो, प्रतिभूतियों व अन्य आस्तियों की भी वसूली करेगी जो किसी अन्य सदस्य/व्यापारी सदस्य और/या किसी सहभागी, और/या व्यापार सहभागी द्वारा चूककर्ता/डीम्ड डिफाल्टर को देय थे और एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों तथा विनियमों के अधीन हुए सीधों के संबंध में थे। ये आस्तियाँ कमेटी फार सेटलमेंट आफ क्लेमस अगेन्स्ट डिफाल्टर्स में समाहित हो जाएँगी और इसी बात से किसी सदस्य/व्यापारी सदस्य के चूककर्ता/डीम्ड डिफाल्टर घोषित होने पर उन लेनदारों के हित में जो नियम 7.34 में उल्लेखित हैं।

15. आस्तियों का लागूकरण - कमेटी फार सेटलमेंट आफ क्लेमस अगेन्स्ट डिफाल्टर्स सकल आस्तियों को जो उसके हाथ में ऐसी सभी लागतों, प्रभारों और खर्चों को निपटान के पश्चात् बच रहेगी जो नियम 7.34 में नियत अनुसार नियमों व प्रक्रियाओं के अंतर्गत अनुमति प्राप्त हैं।

16. व्याज रहित दावों के विरुद्ध वितरण - कमेटी फार सेटलमेंट आफ क्लेमस अगेन्स्ट डिफाल्टर्स लेनदारों के जोखिम पर उठाई गई सभी आस्तियों को ऐसे बैंक में और/या समावोधन ग्रह के पास रखेगी ऐसे नामों पर जो निदेशक मंडल समय-समय पर निर्दिष्ट करे तथा उसका वितरण बिना व्याज के उन लेनदारों को करेगी जिनके दावे नियम 7.34 के अनुसार स्वीकृत किये गए हैं।

17. आस्तियों के वितरण की सूचना - कमेटी फार सेटलमेंट आफ क्लेमस अगेन्स्ट डिफाल्टर्स द्वारा दावों के विरुद्ध आस्तियों के वितरण की सूचना एक्सचेंज के सूचना फलक पर घसपा की जाएगी या सदस्यों/व्यापारी सदस्यों के ट्रेडिंग टर्मिनलों के जरिये प्रसारित की जाएगी या एक्सचेंज के वेबसाइट पर डाली जाएगी।

18. राशिओं का भुगतान - वितरित की जाने वाली राशि प्रत्येक लेनदार को या तो क्लीयरिंग निगम/क्लीयरिंग ग्रह में संधारित उसके खाते में जमा कर दी जाएगी या अन्य किसी निधि से दी जाएगी जैसा कार्यपालक निदेशक निर्देश दे। जो लेनदार क्लीयरिंग निगम/क्लीयरिंग ग्रह में अपना खाता नहीं रखते हैं उन्हें राशि बैंक ड्रफ्ट द्वारा दी जाएगी।

19. राशिओं जिनका दावा नहीं किया गया - यदि कोई राशि जिसे कमेटी फार सेटलमेंट आफ क्लेमस अगेन्स्ट डिफाल्टर्स द्वारा स्वीकृत होने के बाद दावे के खिलाफ घोषित किया गया था परंतु पान लेनदार ने (उस लेनदार को छोड़कर जिसकी मृत्यु हो चुकी हो) लिया नहीं या आवश्यक विवरण देने हेतु प्रस्तुत नहीं किया और ऐसा दावा कमेटी फार सेटलमेंट आफ क्लेमस अगेन्स्ट डिफाल्टर्स के पास एक वर्ष से अधिक समय तक अनवलेन्ड पड़ा रहा या जहाँ चूककर्ता/डीम्ड डिफाल्टर की कुछ आस्तियाँ सारे भुगतान करने के बाद भी बच रहे और कोई दावेदार सामने न आए तो उसे सेटलमेंट गारंटी फंड में जमा कर दिया जाएगा। इस निधि से यदि राशि का उपयोग संबंधित चूककर्ता/डीम्ड डिफाल्टर के संबंध में किया गया या सेटलमेंट गारंटी फंड से प्रयुक्त हुआ तो ऐसी बिना दावे वाली/अविनिरित राशि निवेशकों की सुरक्षा निधि में क्रेडिट कर दी जाएगी।

## 20. मृत लेनदार

20.1 यदि कोई सदस्य/व्यापारी सदस्य जो चूककर्ता/डीम्ड डिफाल्टर का लेनदार है और उसकी मृत्यु हो जाती है तो वह राशि जो ऐसी सदस्य/व्यापारी सदस्य को देय है, उसके कानूनी प्रतिनिधियों या वारिसों का आवेदन प्राप्त होने पर दे दी जाएगी मरने की मनीषण के अधिकार का उपयोग ऐसी सदस्य/व्यापारी सदस्य द्वारा कर लिया गया हो। किंतु यदि ऐसा मृत लेनदार स्वयं चूककर्ता/डीम्ड डिफाल्टर हो, तो देय राशि कमेटी फार सेटलमेंट आफ क्लेमस अगेन्स्ट डिफाल्टर्स को लेनदारों के हित में दे दी जाएगी।

20.2 उस मामले में जहाँ लेनदार और सदस्य/व्यापारी सदस्य हो और ऐसे लेनदार की मृत्यु हो जाए तो ऐसे लेनदार को देय राशि उसके वैधानिक प्रतिनिधियों या वारिसों को आवश्यक सबूत प्रस्तुत करने पर जिससे कमेटी फार सेटलमेंट आफ क्लेमस अगेन्स्ट डिफाल्टर्स संतुष्ट हो, दे दी जाएगी।

21. गैर सदस्य/व्यापारी सदस्य द्वारा चूककर्ता/डीम्ड डिफाल्टर को देय राशि - उस स्थिति में जब सदस्य/व्यापारी सदस्य को चूककर्ता/डीम्ड डिफाल्टर एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों व विनियमों के अनुसार, घोषित किया जाता है तो सभी राशिओं जो ऐसे चूककर्ता/डीम्ड डिफाल्टर को गैर सदस्य/व्यापारी सदस्य द्वारा देय हो - किसी जारी किये गए करार के अंतर्गत और/या ऐसे सदस्य/व्यापारी सदस्य द्वारा वह एक्सचेंज/क्लीयरिंग निगम को ऐसे गैर सदस्य/व्यापारी सदस्य द्वारा देय हो जाएँगी एक्सचेंज/क्लीयरिंग निगम द्वारा लिखित में मांग करने पर और ऐसी राशि कमेटी फार सेटलमेंट आफ क्लेमस अगेन्स्ट डिफाल्टर्स में समाहित हो जाएगी ताकि उसका उपयोग खंड 15 और 16 में नियत अनुसार किया जा सके और इसके बाद कुछ अतिरिक्त राशि बच जाए तो उसे इन्वेस्टर्स प्रोटेक्शन फंड को क्रेडिट कर दिया जाएगा।

22. पूछताछ - कमेटी फार सेटलमेंट आफ क्लेमस अगेन्स्ट डिफाल्टर्स बाजार में चूककर्ता/डीम्ड डिफाल्टर के खातों और लेन-देन के बारे में कड़ी पूछताछ करेगी और यदि उसकी जानकारी में कोई बात आई जो अनुचित या सदस्य/व्यापारी सदस्य या व्यापार की गरिमा के प्रतिकूल हो तो उसकी रिपोर्ट निदेशक मंडल को देगी।

१३. खातों का निरीक्षण - कमेटी द्वारा रखे गए सारे खाते जो नियमों और प्रक्रिया के अनुसार दावों के निपटान हेतु हैं वे किसी भी लेनदार द्वारा निरीक्षण हेतु उपलब्ध रहेंगे। किंतु किसी भी लेनदार को सेटलमेंट फंड के खातों की जांच का अधिकार नहीं होगा।
१४. उपविधियों और विनियमों के अंतर्गत जो भी अधिकार कमेटी फार सेटलमेंट आफ क्लेम्स अगेन्स्ट डिफाल्टर्स को दिये गए हैं उनके प्रति कोई पूर्वाग्रह न रखते हुए कमेटी फार सेटलमेंट आफ क्लेम्स अगेन्स्ट डिफाल्टर्स को पायता होगी कि वह अपने विवेक से किसी भी मुकदमे को अपने नाम पर या चूककर्ता/डिफ़ॉल्टर से किसी आसित (या देयताओं) की वसूली हेतु ले जाए।
१५. संपूर्ण प्रक्रिया का समापन - कमेटी फार सेटलमेंट आफ क्लेम्स अगेन्स्ट डिफाल्टर्स को यहाँ वर्णित सारी प्रक्रिया, एक्सचेंज द्वारा चूककर्ता/डिफ़ॉल्टर की घोषणा किये जाने की तारीख से बारह महीनों के अंदर पूरी करके आसितियों का विवरण सभी लेनदारों को कराना होगा।
१६. निदेशक मंडल को रिपोर्ट - कार्यपालिका निदेशक, कमेटी फार सेटलमेंट आफ क्लेम्स अगेन्स्ट डिफाल्टर्स का प्रतिवेदन हर साल जून और दिसंबर के अंत में निदेशक मंडल के सामने रखेगा।

#### परिशिष्ट के

आधार पूंजी घोषणा प्रपत्र - व्यक्तिगत सदस्य/व्यापारी सदस्य/भागीदार के लिये (नियम 12.3.1.11)

प्रति, कार्यपालिका निदेशक

महोदय

..... के सदस्य/व्यापारी सदस्य के रूप में प्रवेश या लेने के बाद और उसके नियमों की शर्तों के अनुसार आपको ..... (बैंक का नाम) एक्सचेंज के नाम पर रु. .... जमा कर देने के बाद और/या एक्सचेंज के नाम पर हस्तांतरित कर देने के बाद और/या ..... (बैंक का नाम) नीचे उल्लिखित बैस मिनिमम पूंजी, मैं एतद्वारा घोषणा करता और सहमति प्रकट करता हूँ कि उक्त आधार पूंजी और आधार पूंजी का एक या अधिक घटक जो कि उक्त आधार पूंजी में जोड़े या एक्जी में आपके साथ हुए करार के अनुसार दिये जाएंगे, एक्सचेंज/क्लीयरिंग निगम के प्रथम और पैरामाउंट गृहणाधिकार के अधीन, मेरे या उस भागीदारी का जिसका मैं सदस्य/व्यापारी सदस्य हूँ कि वचनबद्धताओं, दायित्वों और देयताओं की पूर्ति हेतु होंगे, जो एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों के अधीन किये गए लेन-देन, सौदों या अनुबंधों से उनके अनुवर्तन में उपजे हों या उनके तारतम्य में जो किया गया हो। मैं एतद्वारा यह भी घोषणा करता हूँ और सहमति व्यक्त करता हूँ कि उक्त आधार पूंजी और अन्य कोई प्रतिभूतियाँ जो उक्त प्रतिभूतियों से जोड़ी जाएं या आपके साथ तब की गई व्यवस्था के अनुसार अन्य प्रतिभूतियों से प्रतिस्थापित की जाएं वे आपके पास रहेगी आपके खाते में आपके अधिकृत अधिकारियों और/या बैंक (बैंक) आपके असीम विवेक पर, जिस पर मेरा और मेरी ओर से प्रश्न करने का, आपसे शिथिल के प्रति, अधिकार नहीं होगा, किसी भी आधार पर आप अपने ऐसे विवेक का उपयोग करते हुए उससे प्राप्त आय (यदि आप उसे बंध दें, जिसका आपको अधिकार है) या उसका उपयोग एक्सचेंज या क्लीयरिंग हाउस की ओर से करें जिसका मुझ पर या भागीदारी पर जिसमें भागीदार हूँ कोई कण हो किसी ढांचा या ढांचों को लेकर जो एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों के अधीन हुए लेन-देन, सौदे या करारों से उदित हुए हों, मैं मेरी एक्सचेंज की सदस्यता/व्यापारी सदस्यता की निरंतरता के दौरान/यदि सभी लेन-देन सौदों और करारों के निष्पादित होने के बाद जो मेरी सदस्यता/व्यापारी सदस्यता समाप्त होने से पहले, या मेरे द्वारा एक्सचेंज पर व्यापार करना बंद करने पर, उक्त आधार पूंजी और आय की आवश्यकता मेरी किसी देनदारी या उक्त भागीदारी हेतु नहीं पड़ेगी बशर्त कि वह या कोई अवशेष उसमें से बच रहा हो, वह मुझे लौटाया जाएगा और मैं पावती दूंगा कि जो भी आधार पूंजी या उसका अवशेष है/था वह मुझे लौटा दिया गया है और मुझे केवल वही वापस पाने की पात्रता है तथा यह अंतिम व निर्णायक है इस पर कोई पूछताछ नहीं की जाएगी मेरे द्वारा अथवा मेरे अधिकार का प्रयोग करने वाले किसी अन्य के द्वारा। आज ..... के दिन

आपके विश्वस्त

(आधार पूंजी जमा करने वाले सदस्य/व्यापारी सदस्य के हस्ताक्षर)

शब्द "आधार पूंजी" का अर्थ है और उसमें शामिल हैं, बैस मिनिमम कैपिटल, अतिरिक्त आधार पूंजी, मार्जिन मनी, कोई अन्य क्रेडिट राशि, शेयर, कण पत्र, बंध पत्र, चूनिटें, अन्य प्रतिभूतियाँ, बैंक गारंटी व अन्य संपार्जनिक जिस नाम से भी जाने जाए।

एक नमूने आधार पूंजी

#### परिशिष्ट एल

आधार पूंजी घोषणा प्रपत्र - निदेशकों/नामितों के लिये (नियम 12.3.1.11)

कार्यपालिका निदेशक

प्लेट, एक्सचेंज

महोदय

..... के सदस्य/व्यापारी सदस्य के रूप में प्रवेश पाने के बाद, जिसका मैं निदेशक/नामित हूँ और उसके नियमों की शर्तों के अनुसार आपको ..... (बैंक का नाम) एक्सचेंज के नाम पर रु. .... जमा कर देने के बाद और/या एक्सचेंज के नाम पर हस्तांतरित कर देने के बाद और/या ..... (बैंक का नाम) नीचे उल्लिखित बैस मिनिमम पूंजी, मैं एतद्वारा घोषणा करता हूँ और सहमति प्रकट करता हूँ कि उक्त आधार पूंजी का एक या अधिक घटक जो कि उक्त आधार पूंजी में जोड़े या एक्जी में आपके साथ हुए करार के अनुसार दिये जाएंगे, एक्सचेंज/क्लीयरिंग निगम के प्रथम और पैरामाउंट गृहणाधिकार के अधीन, उक्त निमित्त सदस्य/व्यापारी सदस्य की वचनबद्धताओं, दायित्वों, और देयताओं की पूर्ति हेतु, जो एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों के अधीन किये गए लेन-देन, सौदों या अनुबंधों से या उनके अनुवर्तन में अपने हो या उनके तारतम्य में जो किया गया

हो। मैं एतद्वारा यह भी घोषणा करता हूँ और सहमति व्यक्त करता हूँ कि उक्त आधार पूंजी और अन्य कोई प्रतिभूतियाँ जो उक्त प्रतिभूतियों में जोड़ी जाएँ या आपके साथ सत्य की गई व्यवस्था के अनुसार अन्य प्रतिभूतियों से प्रतिस्थापित की जाएँ वे आपके पास रहेंगी आपके खाते में आपके अधिकृत अधिकारियों और/या बैंक (बैंक) आपके असीम विवेक पर, जिस पर मेरा धा-मेरी और से प्रभु करने का, आपके विवेक के प्रति, अधिकार नहीं होगा, किसी भी आधार पर, आप अपने ऐसे विवेक का उपयोग करते हुए उससे प्राप्त आय (यदि आप उसे वेच दें, जिसकी आपको अधिकार हैं) या जिसका उपयोग या भुगतान एक्सचेंज या क्लीयरिंग मिगम की ओर से करें, जिसके प्रति कंपनी/निगमित निकाय जिसका मैं निदेशक/नामिनी हूँ, कोई कण ही किसी दावा या दावों को लेकर जो एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों के अधीन हुए लेन-देन, सोदे या करारों से उद्भूत हुए हों। उक्त कंपनी/निगमित/निकाय की एक्सचेंज की सदस्यता के दौरान/यदि सभी लेन-देन, सोदों और करारों के निष्पादित होने के बाद जो उक्त कंपनी/निगमित निकाय की समाप्ति से पहले, उक्त आधार पूंजी व आय की आवश्यकता कंपनी/निगमित निकाय की देनदारी के निपटान हेतु नहीं पड़ेगी, बशर्त कि वह या कोई अवशेष उसमें से बच रहा हो वह उक्त कंपनी/निगमित निकाय की लौटाया जाएगा और मैं अपने हस्ताक्षर से युक्त पावती दूंगा कि जो भी आधार पूंजी या उसका अवशेष या वह कंपनी/निगमित निकाय को लौटा दिया गया है और केवल वही वापस प्राप्त करने की कंपनी/निगमित निकाय को पावता है, यह अंतिम व निर्णायक है उस पर प्रश्न उक्त कंपनी/निगमित निकाय नहीं करेगी और न कंपनी/निगमित निकाय को कोई ऐसा अधिकार इस संबंध में होगा।

आपके विरुद्ध

(प्रतिभूति जमा करने वाले निदेशक/नामिनी के हस्ताक्षर)

शब्द "आधार पूंजी" का अर्थ है और उसमें शामिल हैं, बैल मिनिमम पूंजी, अतिरिक्त आधार पूंजी, मार्जिन मनी, अन्य कोई क्रेडिट खाते, शेयर, कण पत्र, बंध पत्र, यूनिट, अन्य प्रतिभूतियाँ, बैंक गारंटी व अन्य संपार्श्विक जिस भी नाम से जाना जाए।  
आधार पूंजी उपर संदर्भित

### परिशिष्ट एम

(सदस्य/व्यापारी सदस्य से मनोनयन प्रपत्र-आधार पूंजी को लौटाने हेतु (नियम 12.3.1, 12)

प्रति,

कार्यालय निदेशक

स्टॉक एक्सचेंज

.....

महोदय,

मेरे द्वारा एक्सचेंज/क्लीयरिंग मिगम में, एक्सचेंज/क्लीयरिंग मिगम के नियमों, उपविधियों और विनियमों के अधीन जमा की गई आधार पूंजी के संदर्भ में, मैं एतद्वारा उक्त नियमों, उपविधियों और विनियमों में नियमानुसार ..... (नाम) की जो ..... (पूरा पता) और उनके जमाव में ..... (नाम) ..... (पूरा पता) कसे अपने मनोनीत या मनोनीतों के रूप में मनोनीत करता हूँ (अपनी मृत्यु से पूर्व मेरे द्वारा प्रतिसंहरण की किसी सूचना के जमाव में) कि वे आपसे, मेरी मृत्यु के उपरांत उक्त आधार पूंजी तथा उसमें हुए सभी परिवर्धनों व उपचयों या उक्त आधार पूंजी के कोई एक या अधिक घटकों के लिये जो मेरे द्वारा प्रतिस्थापित किये गए हों और उनमें हुए सभी परिवर्धनों व उपचयों या उनके अवशेषों के लिये जो एक्सचेंज/क्लीयरिंग मिगम के नियमों, उपविधियों और विनियमों की प्रभावशील शर्तों के अनुसार मुझे वापसी के योग्य हूँ प्राप्त करें। और मैं घोषणा करता हूँ कि जो पावती मेरी मनोनीत ऐसी आधार पूंजी या उसके अवशेष हेतु जैसा भी मामला हो, देगे वह अंतिम और निर्णायक होगी तथा उस पर कोई पूछताछ मेरी ओर से करने का किसी को अधिकार नहीं होगा, वह एक्सचेंज/क्लीयरिंग मिगम की संपूर्ण दायित्वभूति होगी और/या आपको मेरी आस्तियों के बाबत समस्त दावों से या कोई अन्य जो दावा किसी प्रकार का मेरे अंतर्गत या आपसे करे वह अमान्य होगा।

और मैं यह भी घोषणा करता हूँ कि मैं अपने द्वारा किये गए उपरोक्त मनोनयन को निरस्त करने का अधिकार सुरक्षित रखता हूँ तथा नया मनोनयन उपरोक्त के अलावा कर सकूंगा या उसे प्रतिस्थापित कर सकूंगा, उसमें कुछ परिवर्तन कर सकूंगा, जब भी उचित समझूँ और उस स्थिति में यदि उपरोक्त मनोनीतों की मुझसे पहले मृत्यु हो जाए, तो उक्त मनोनयन निरस्त हो जाएगा। आज दिनांक .....

का दिन .....

आपका विश्वस्त

(आधार पूंजी जमा करने वाले के हस्ताक्षर)

1. गवाह

पता

2. गवाह

पता

नोट

1. शब्द 'आधार पूंजी' का अर्थ है और उसमें शामिल हैं बैल मिनिमम पूंजी, अतिरिक्त आधार पूंजी, मार्जिन मनी, अन्य कोई क्रेडिट खाते, शेयर, कण पत्र, बंध पत्र, यूनिट, अन्य प्रतिभूतियाँ, बैंक गारंटी व अन्य संपार्श्विक, जिस नाम से भी जानें।

2. एक गवाह जे.पी. मजिस्ट्रेट, नोटरी पब्लिक या ऐसी कोई अन्य सत्ता या एक्सचेंज/क्लीयरिंग मिगम का अधिकारी जो एक्सचेंज/क्लीयरिंग मिगम द्वारा उसकी ओर से अधिकृत हो। दूसरा गवाह एक्सचेंज का सदस्य/व्यापारी सदस्य होना चाहिये और वह न हो तो कोई सार्वजनिक पद पर प्रतिष्ठित व्यक्ति।

3. यदि किसी अवयस्क के पक्ष में मनोनयन है तो उस व्यक्ति का नाम व पता जिसे उस अवयस्क की ओर से आधार पूंजी लौटाई जाएगी, दिया जाए ।
4. यदि आधार पूंजी जमा करने वाला व्यक्ति मनोनयन को रद्द करना चाहता है या उसके एज में नया मनोनयन करना चाहता है, तो वह एक्सचेंज/क्लीयरिंग निगम में, अपनी मृत्यु से पूर्व निरस्तीकरण की सूचना निम्नलिखित प्राप्ति में अपने हस्ताक्षर व दो गवाहों द्वारा साक्ष्यात्मक करके प्रस्तुत करे जैसा उपर कोट में वर्णित है । "मेरे द्वारा एक्सचेंज/क्लीयरिंग निगम में एक्सचेंज/क्लीयरिंग कार्पोरेशन के नियमों, उपविधियों और विनियमों के अंतर्गत व अधीन जमा की गई आधार पूंजी के संदर्भ में, मैं एतद्वारा अपने उस मनोनयन को रद्द करता हूँ जिसका मैंने ..... को अपना नामित आपसी उक्त आधार पूंजी मेरी मृत्यु के पश्चात प्राप्त करने हेतु नियुक्त किया था । आज दिनांक ..... का दिन .....

1. गवाह

पता

2. गवाह

पता

(मनोनयन निरस्त करने वाली पार्टी के हस्ताक्षर)

#### परिशिष्ट एन

आधार पूंजी घोषणा प्रपत्र - रेमिसियर हेतु (नियम 12.4.3.5)

कार्यालय निर्देशक

स्टॉक एक्सचेंज

महोदय,

..... के सदस्य/व्यापारी सदस्य के रेमिसियर के रूप में पंजीकृत होने के बाद (जिनमें इसके बाद नियोजित सदस्य/व्यापारी सदस्य कहा जाएगा और आपको नियमानुसार ..... में (बैंक का नाम) जमा करने हेतु और/या एक्सचेंज के नाम पर रु. .... और/या एक्सचेंज के नाम पर हस्तांतरित करने के बाद और/या ..... (बैंक का नाम) आधार पूंजी जो नीचे वर्णित है, मैं एतद्वारा घोषणा करता और सहमति प्रकट करता हूँ कि उक्त आधार पूंजी और आधार पूंजी का एक या अधिक घटक जो आधार पूंजी में जोड़े या एज में आपके साथ हुए करार के अनुसार दिये जाएंगे, वे एक्सचेंज/क्लीयरिंग निगम के प्रथम और पैरामाउंट छाहणाधिकार के अधीन, आपके लिये आपके खाते में उक्त बैंक में आपके संपूर्ण विवेक पर होंगे जिन पर मैं अथवा मेरी ओर से किसी को किसी भी आधार पर प्रश्न करने का अधिकार नहीं होगा और आप इसका या उससे हुई आय का (यदि आप उसे वेधें, जिसका आपकी अधिकार है) या उसका उपयोग एक्सचेंज या क्लीयरिंग हाउस की ओर से या उक्त नियोजित सदस्य/व्यापारी सदस्य की ओर से करें, जिनका मुझ पर, एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों में नियत अनुसार किये गए लेन-देन सौदा या अनुबंधों के कारण मुझ पर कोई कण हो गया हो, उस दौरान जबकि मैं उक्त नियोजित सदस्य/व्यापारी सदस्य के रेमिसियर के तौर पर पंजीकृत था । यदि मेरे तौर पर रेमिसियर पंजीयन की समाप्ति के पहले और एंटर किये गए लेन-देन, सौदों व करारों की समाप्ति पर उक्त आधार पूंजी और उसकी आय का उपयोग मेरी उपर वर्णित दैनिकारियों को लिये न हुआ हो, बशर्ते कि वह या कोई अवशेष उसमें बच रहा हो, वह मुझे लौटाया जाएगा और मैं उसकी अपने हस्ताक्षर से युक्त पावती दूंगा कि जो भी आधार पूंजी या उसका अवशेष है/या वह मुझे लौटा दिया गया है और मुझे केवल वही प्राप्त करने की पावता है वह अंतिम व निष्पत्तिक है, इस पर कोई पूछताछ नहीं की जाएगी, मेरे द्वारा या मेरी ओर से ऐसे अधिकार का प्रयोग कोई नहीं कर सकता ।

आपका विश्वस्त

(आधार पूंजी जमा करने वाले रेमिसियर के हस्ताक्षर)

शब्द "आधार पूंजी" का अर्थ है और इसमें शामिल हैं, बेस मिनिमम कैपिटल आधार पूंजी, मार्जिन मनी, कोई अन्य क्रेडिट राशि, शेयर, ऋण पत्र, बंध पत्र, यूनियट, अन्य प्रतिभूतियाँ, बैंक चारंटी व अन्य संपात्तियाँ, जिस नाम से भी जाने जाएं । उपर संदर्भित आधार पूंजी

**परिमित जी**

रेगिस्ट्रार द्वारा मनोनयन प्रपत्र - आधार पूंजी की वापसी हेतु (नियम 12.3.4.6)

प्रति,

कार्यालय निदेशक

महोदय,

मेरे द्वारा एक्सचेंज/क्लीयरिंग निगम में, एक्सचेंज/क्लीयरिंग निगम के नियमों, उपविधियों और विनियमों के अधीन जमा की गई आधार पूंजी के संदर्भ में, मैं एतद्वारा उक्त नियमों और विनियमों में नियतानुसार ..... (नाम) को जो ..... (पूरा पता), और उनके अभाव में ..... नाम ..... (पूरा पता) और उनके अभाव में ..... नाम ..... (पूरा पता) को अपने मनोनीत या मनोनीतों के रूप में मनोनीत करता हूँ (अपनी मृत्यु से पूर्व मेरे द्वारा प्रतिस्तरण की किसी सूचना के अभाव में) कि वे आपसे, मेरी मृत्यु के उपरांत उक्त आधार पूंजी और उसमें हुए सभी परिवर्धनों व उपधियों या उक्त आधार पूंजी के किसी एक या अधिक छटकों के लिये जो मेरे द्वारा प्रतिस्थापित किये गए हों और उनमें हुए सभी परिवर्धनों और उपधियों या उनके अवशेषों के लिये जो एक्सचेंज/क्लीयरिंग निगम के नियमों, उपविधियों और विनियमों की प्रभावशील अर्तों के अनुसार मुझे वापसी के योग्य हैं, प्राप्त करें। और मैं घोषणा करता हूँ जो वापसी मेरा मनोनीत/मेरे मनोनीत ऐसी आधार पूंजी या उसके अवशेष हेतु, जैसा भी मामला हो, देना वह अंतिम और निर्णायक होगी तथा उस पर कोई पूछताछ मेरी ओर से करने का किसी को अधिकार नहीं होगा वह एक्सचेंज/क्लीयरिंग निगम की संपूर्ण दायित्व मुक्ति होगा और/या आपकी मेरी आस्तियों के बावत समस्त दावों से या अन्य कोई दावा जो किसी प्रकार का मेरे अंतर्गत या आपसे करे वह अमान्य होगा।

और मैं यह भी घोषणा करता हूँ कि मैं अपने द्वारा किये गए उपरोक्त मनोनयन की निरस्त करने का अधिकार सुरक्षित रखता हूँ तथा नया मनोनयन उपरोक्त के अलावा कर सकूँगा या उसे प्रतिस्थापित कर सकूँगा, उसमें कुछ परिवर्धन कर सकूँगा जब भी उचित समझूँ और उस स्थिति में यदि उपरोक्त मनोनीतों की मृत्यु पहले मृत्यु हो जाए, तो उक्त मनोनयन निरस्त हो जाएगा।

आज दिनांक ..... का ..... दिन

आपका विश्वस्त

(आधार पूंजी जमा करने वाला पार्टी के हस्ताक्षर)

1. गवाह

2. गवाह

पता

पता

नोट

1. शब्द 'आधार पूंजी' का अर्थ है और इसमें शामिल हैं बैंस मिनिमम पूंजी, अतिरिक्त आधार पूंजी, मार्जिन, अन्य कोई क्रेडिट राशि, सेयर, कण पत्र, बंध पत्र, यूनिते अन्य प्रतिभूतियों, बैंक गारंटी व अन्य संपादित जिस नाम से भी जाने।

2. एक गवाह जे.पी. मजिस्ट्रेट, नोटरी पब्लिक या ऐसा कोई अन्य सत्ता या एक्सचेंज/क्लीयरिंग निगम का अधिकारी जो एक्सचेंज/क्लीयरिंग निगम द्वारा उसकी ओर से अधिकृत हो। दूसरा गवाह एक्सचेंज का सदस्य/व्यापारी सदस्य होना चाहिये और वह न हो तो कोई सार्वजनिक पद पर प्रतिष्ठित व्यक्ति।

3. यदि किसी अवयस्क के पक्ष में मनोनयन है तो उस व्यक्ति का नाम व पता जिसे अवयस्क की ओर से आधार पूंजी लौटाई जाएगी, दिया जाए।

4. यदि आधार पूंजी जमा करने वाला व्यक्ति मनोनयन रद्द करना चाहता है या उसके एवज में क्या मनोनयन करना चाहता है तो वह एक्सचेंज/क्लीयरिंग निगम, में अपनी मृत्यु से पूर्व निरस्तीकरण की सूचना निम्नांकित प्रारूप में अपने हस्ताक्षर व दो गवाहों द्वारा साक्ष्यकृत करके प्रस्तुत कर जैसा उपर नोट में वर्णित है। "मेरे द्वारा एक्सचेंज/क्लीयरिंग निगम में एक्सचेंज/क्लीयरिंग निगम के नियमों, उपविधियों और विनियमों के अंतर्गत व अधीन, जमा की गई आधार पूंजी के संदर्भ में, मैं एतद्वारा अपने उस मनोनयन को रद्द करता हूँ जिसमें मैंने ..... की अपना नामित आपसे उक्त आधार पूंजी को मेरी मृत्यु के पश्चात प्राप्त करने हेतु नियुक्त किया था।

आज दिनांक ..... का ..... दिन

1. गवाह

2. गवाह

पता

पता

(मनोनयन निरस्त करने वाली पार्टी के हस्ताक्षर)

सी. एस. श्रुति जैन  
कार्यकारी निदेशक



**स्टॉक एक्सचेंज की उपविधियाँ****अध्याय 1****प्रस्तावना**

1.1 मध्य प्रदेश स्टॉक एक्सचेंज, सिक्कूरिटीज कान्ट्रैक्ट्स (रेगुलेशन) एक्ट 1956 द सिक्कूरिटीज कान्ट्रैक्ट्स (रेगुलेशन) एक्ट 1957 तथा द सिक्कूरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इंडिया एक्ट 1992 द्वारा प्रदत्त शक्तियों का उपयोग करते हुए, एतद्वारा निम्नांकित उपविधियाँ का विमोचन करता है, जिनका अनुमोदन सिक्कूरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इंडिया द्वारा उसके आदेश क्र. .... दिनांक ..... द्वारा सिक्कूरिटीज कान्ट्रैक्ट्स (रेगुलेशन) एक्ट 1956 में निहित प्रावधानों के अनुसरण में किया गया है।

1.2 इन उपविधियों को "द बाईलाज ऑफ द मध्य प्रदेश स्टॉक एक्सचेंज, इन्दीर" कहा जाएगा एवं संक्षिप्ता और सुविधा के लिये इन्हें यहाँ पर "ये उपविधियाँ" अथवा "एक्सचेंज की उपविधियाँ" कहा गया है।

1.3 ये उपविधियाँ, सिक्कूरिटीज एंड कान्ट्रैक्ट्स (रेगुलेशन) एक्ट 1956 के प्रावधानों के अनुसार भारत के राजपत्र में प्रकाशन के दिनांक से प्रभावशील हो जाएंगी।

1.4 ये उपविधियाँ सदैव द सिक्कूरिटीज एंड कान्ट्रैक्ट्स (रेगुलेशन) एक्ट 1956 (जिसे आगे से "एससीआइए" कहा गया है) के प्रावधानों के अंतर्गत पढ़ा जाएगा।

द सिक्कूरिटीज कान्ट्रैक्ट्स (रेगुलेशन) नियम 1957 (जिन्हें इसके बाद "एससीआरआर" कहा जाएगा) और द सिक्कूरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इंडिया (जिसे इसके बाद "सेबी" कहा जाएगा), जिनमें समय-समय पर संशोधन होते रहेंगे तथा नियम, विनियम, निर्देश, आदेश, दिशा निर्देश, नमूने तथा अधिसूचनाएँ जो भारत सरकार और/या सेबी द्वारा समय-समय पर जारी किये जाएंगे, तथा इनके बीच किसी प्रकार की असंगति होने पर द इन उपविधियाँ तथा अन्य किन्हीं भी वर्णित अधिनियमों के बीच असंगति होने की स्थिति में निर्दिष्ट अधिनियमों का पालन किया जाएगा।

**अध्याय 2****परिभाषाएँ**

2.1 जब तक कि किसी संदर्भ में, स्पष्टतः अन्यथा न कहा जाए, समस्त शब्द तथा शब्द योजनारें जो यहाँ प्रयुक्त हुए हैं, किन्तु परिभाषित नहीं हैं और निम्नांकित संविधियों में परिभाषित हैं, उनके वही अर्थ लिये जाएंगे जो समुदायित हैं।

2.1.1 सिक्कूरिटीज कान्ट्रैक्ट्स (रेगुलेशन) एक्ट 1956 तथा उसके अंतर्गत बनाए गए नियम।

2.1.2 सिक्कूरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इंडिया एक्ट 1992 तथा उसके अंतर्गत बनाए गए नियम।

2.1.3 मध्य प्रदेश स्टॉक एक्सचेंज के नियम।

2.1.4 कंपनी अधिनियम 1956।

2.2 उस स्थिति में जहाँ किसी कथन को एक से अधिक संविधि में परिभाषित किया गया हो, तब उस संविधि में परिभाषित अर्थ को मान्यता दी जाएगी जो अन्यो से पहले का है जैसा ऊपर उद्धृष्ट है, वहाँ की संदर्भ में उसका स्पष्ट अर्थ लिया गया हो।

2.3 जहाँ तक एक्सचेंज की उपविधियों का संबंध है, यदि वे विषय या संदर्भ में असंगत अथवा उनसे प्रतिकूल न हो तो निम्नांकित शब्द एवं कथन के वे अर्थ होंगे जो नीचे दिये जा रहे हैं।

2.3.1 अनुमोदित कार्यालय - से अभिप्राय सदस्य के पंजीकृत कार्यालय से है, जिसमें ऐसे परिसर या कार्यालय शामिल हैं, जहाँ से व्यापारी सदस्य को एक्सचेंज के स्वचासित कारोबारी पद्धति से व्यापार करने की अनुमति है तथा वह घूट कार्यालय गतिविधियाँ संचालित कर सकता है।

2.3.2 अधिकृत व्यक्ति - का अर्थ वह व्यक्ति है, जिसे एक्सचेंज ने व्यापारी सदस्य या सहभागी के अनुमोदित उपयोगकर्ता के रूप में अधिकृत किया है और जो नौकरी पर हो (बेतन, आवृत्त, भत्ता या अन्य के रूप में) जो धन के रूप में व्यक्त हो अथवा जिसे किसी भी प्रकार के कार्य या गतिविधि जो हाथ से अथवा अन्य प्रकार से किया जाए के रूप में व्यक्त हो, तथा जो अपना पारिभ्रमिक प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से व्यापारी सदस्य, या सहभागी से किसी भी कार्य हेतु जो एक्सचेंज में किये गए कारोबार और एक्सचेंज में क्रियान्वित हो, प्राप्त करता हो, यदि ऐसा व्यक्ति कुछ भी पारिभ्रमिक व्यापारी सदस्य या सहभागी से, अपने द्वारा दी गई सेवा के एवज में न भी पाता हो, और इसमें घूट पाने वाले तथा उप-दलाल समाहित होंगे।

**स्पष्टीकरण**

2.3.2.1 इन उपविधियों के प्रयोजन से, पदबंध 'अधिकृत व्यक्ति' के तहत कोई ऐसा व्यक्ति भी आएगा जो किसी प्रकार का प्रशिक्षण ले रहा हो या जिसे किसी विश्वविद्यालय या अन्य शैक्षणिक निकाय की आवश्यकताओं से संबद्ध कोई नवोपस्थापक कार्य सौंपा गया हो।

2.3.2.2 वह व्यक्ति जो किसी व्यापारी सदस्य का अधिकृत व्यक्ति है, उसे किसी अन्य व्यापारिक व्यक्ति का अधिकृत व्यक्ति बनने की पात्रता नहीं होगी, परंतु यदि व्यापारी व्यक्ति के पास बहुव्यवसायिक सदस्यता है और/या उसके पास बहुत से व्यक्तियों की व्यवसायिक साझेदारी है, तब वही व्यक्ति ऐसे व्यापारी सदस्य का बहुव्यवसायिक सदस्यताओं और/या अनेक व्यक्तियों में अधिकृत व्यक्ति हो सकता है।

2.3.2.3 इनके अलावा जब कभी किसी ब्राह्मक को उसके कार्यस्थल में स्थापित सीटीसीएल के जरिये व्यापारिक गतिविधियों को संचालित करने की अनुमति व्यापारिक सदस्य द्वारा उपविधि 5.1.7 में निर्दिष्ट शर्तों का पूरा करने के बाद दी जाती है और उसका सख्ती से पालन किया जाता है, तब ऐसा ब्राह्मक भी इन उपविधियों व उपनियमों के उद्देश्य से अधिकृत व्यक्ति माना जाएगा।

2.3.3 अनुमोदित उपभोक्ता - एक्सचेंज द्वारा एक्सचेंज के उपनियमों के अनुसार अनुमोदित व्यक्ति होता है। 'उपभोक्ता' शब्द 'अनुमोदित उपभोक्ता' के साथ अदल-बदल कर प्रयुक्त हो सकता है।

2.3.4 एक्सचेंज की स्वचासित कारोबारी पद्धति - से अंशय एक्सचेंज द्वारा विकसित प्रतिभूतियों के कारोबार हेतु कम्प्यूटरीकृत पद्धति से है जिसका प्रयोग करने का अधिकार व्यापारी सदस्य को होता है, और वह उसका उपयोग स्वयं अथवा अपने उप-दलालों, अधिकृत व्यक्तियों भाग लेने वालों, अधिकृत उपभोक्ताओं, मुबकिलों एवं निवेश करने वालों के द्वारा कर सकता है और यह प्रणाली एक्सचेंज में किये गए प्रतिभूतियों के कारोबार के कोटेशन को उपलब्ध करती है, ऐसी प्रतिभूतियों के व्यापार को सुगम बनाती, तथा कितना कारोबार हुआ, कारोबार की मात्रा एवं अन्य विवरणों आदि को प्रसारित करती है जैसा कि संगत अधिकारी द्वारा तय किया गया हो। ऑटोमैटेड ट्रेडिंग सिस्टम को इसके बाद से "एटीएस" कहा जाएगा।

- 2.3.5 बहीखाते, अभिलेख और दस्तावेज - के अंतर्गत बहीखाते, अभिलेख व दस्तावेज आते हैं, जिनका रख-रखाव सिस्चुरिटीज कान्ट्रोलर्स (रेगुलेशन) एक्ट 1956 तथा उसके अंतर्गत बनाए गए नियम, सिस्चुरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इंडिया एक्ट 1992 तथा उसके तहत बनाए गए नियम व उपनियम अथवा किसी अन्य इलेक्ट्रॉनिक रूप में संचारित अभिलेख शामिल हैं ।
- 2.3.6 व्यापारी सदस्य से संबंधित शाखा कार्यालय से आशय है
- 2.3.6.1 कोई भी प्रतिष्ठान जो शाखा के रूप में वर्णित है और
- 2.3.6.2 कोई भी प्रतिष्ठान जो मुख्यतः वहीं क्रियाएं करता है जो मुख्यालय करता है, किन्तु उप-दलालों के कार्यालयों उन मुखकिलों को छोड़कर जो व्यापारी सदस्य के माध्यम से कारोबार करते हैं ।
- 2.3.7 क्रेता - का अर्थ है और इसके अंतर्गत आते हैं, जब तक कि कोई अन्य संदर्भ न हो, खरीदार मुखकिल, खरीदार, उप-दलाल तथा खरीदार व्यापारी सदस्य जो खरीदने वाले मुखकिल या उप-दलाल के एजेंट की हैसियत से कार्यरत हो और खरीदी करने वाले व्यापारी सदस्य जब वह अपनी ओर से लेन-देन कर रहा हो ।
- 2.3.8 क्रय आदेश - का मतलब है बियर कय करने का आदेश ।
- 2.3.9 लेन देनों के निपटारे के संबंध में क्लीयरिंग डिलेवरी का अर्थ है समझौतेनुसार गृह या समझौतेनुसार निगम के माध्यम से लेन-देन की निकासी और निपटान जो कि एक्सचेंज की प्रासंगिक उपविधियों व उपनियमों में स्वीकृत रीति से हुआ हो ।
- 2.3.10 क्लीयरिंग एजेंसी का अर्थ है और उसमें समाहित है क्लीयरिंग हाउस या क्लीयरिंग निगम, जिसकी सेवाएँ, एक्सचेंज द्वारा लेन-देनों के निपटारों को लागू करने हेतु ली जाती है ।
- 2.3.11 क्लीयरिंग कारपोरेशन - का आशय उस निकाय से है जो व्यापारी सदस्यों या क्लीयरिंग सदस्यों -चाहे जिस नाम से वे जाने जाएँ को प्रतिभूतियों तथा राशिओं के परिनिर्धारण की सेवाएँ उपलब्ध करें एवं एक्सचेंज की ओर से परिनिर्धारण दायित्वों की गारंटी दे ।
- 2.3.12 क्लीयरिंग हाउस - का आशय उस निकाय से है जो व्यापारी सदस्यों या क्लीयरिंग सदस्यों चाहे जिस नाम से वे जाने जाएँ को एक्सचेंज की ओर से प्रतिभूतियों तथा राशिओं के परिनिर्धारण की सेवाएँ प्रदान करें ।
- 2.3.13 क्लॉस्ट या मुखकिल या ग्राहक से अभिप्राय उस व्यक्ति से है जो मुखकिल दलाल अनुबंध की क्रियान्वित करता है, जैसा की सेबी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाता है और जिसके निर्देश पर एवं जिसकी ओर से व्यापारी सदस्य या उप-दलाल किसी भी प्रतिभूति के क्रय या विक्रय हेतु क्रिया करता है अथवा उस संबंध में अन्य कोई क्रिया करता है ।
- स्वीकारण - यदि कोई एक व्यक्ति दो या अधिक लोगों की ओर से क्रिया करता है तो ऐसे व्यक्ति के बारे में माना जाएगा कि वह उप - दलाल की हैसियत से कार्य कर रहा है, किन्तु यदि वह अपने परिवार के सदस्यों की ओर से क्रियाशील है, जिसमें पति या पत्नी, पुत्र, अविवाहित पुत्री और माता-पिता आते हैं, तो ऐसी दशा में माना जाएगा कि वह व्यक्ति बतौर क्लॉस्ट क्रिया कर रहा है बशर्त कि वह मुस्ताफ्फाना के तहत कार्य करता हो ।
- 2.3.14 सर्कुलर ट्रेडिंग का अर्थ और उसका संबंध मुखकिल द्वारा या व्यापारी सदस्य द्वारा या संबंधित सदस्यों के समूह द्वारा और/या उनके मुखकिलों द्वारा सामान्यतः एक से अधिक व्यापारी सदस्य के माध्यम से और इस समूह के एक से अधिक निकायों से क्रय आदेश लेना और दूसरी ओर उसी समूह की एक या अधिक निकायों और/या अन्य बाजार के असंबद्ध निकायों से विक्रय आदेश लेना या इसके विपरीत क्रिया करना-तथा प्रतिभूति की कीमत को घातकी से घटाना-बढ़ाना और/या कृत्रिम या गकली बाजार बनाने के मकसद से या फिर पद्धति से धोखाधड़ी करने या उसका दुरुपयोग करना, इत्यादि ।
- 2.3.15 क्रॉस डील - का मतलब और उसमें ऐसे सौदे शामिल होते हैं जिनमें एक ही व्यापारी सदस्य कारोबार के दोनों सिरों पर अर्थात् क्रय और विक्रय सिरों पर होता है और जिसमें क्रय तथा विक्रय आर्डर उसी समयावधि में एन्टर होते हैं जितनी समय-समय पर संगत अधिकारी द्वारा निर्दिष्ट की जाए और जहाँ दोनों आर्डरों की कीमत एक ही हो और जहाँ माना भी कमोबेश एक ही हो ।
- 2.3.16 अभिरक्षक - का अर्थ और उससे तात्पर्य उस निकाय से है जो सेबी में पंजीकृत है और जिसने एक्सचेंज और/या क्लीयरिंग कारपोरेशन से पेशेवराना क्लीयरिंग देता हो, जिस पर एक्सचेंज/क्लीयरिंग कारपोरेशन या एक्सचेंज/क्लीयरिंग कारपोरेशन द्वारा समय-समय पर जारी की गई विज्ञप्तियाँ, सूचनाएँ, आदेश या निर्णय के तहत उद्दिष्ट होने वाली आवश्यकताएँ लागू होंगी, म्यूटेटिस म्यूटेंडिस जैसी किसी पेशेवर क्लीयरिंग सदस्य पर लागू होती है ।
- 2.3.17 दैनिक अधिकारिक सूची से अभिप्राय उस प्रकाशन से है जो किसी भी रीति से, जिसमें इलेक्ट्रॉनिक रीति भी समाहित है, एक्सचेंज की सप्ताह के अंतर्गत या उसके द्वारा जारी से, जिसमें किसी विद्यमान दिवस में जिन प्रतिभूतियों का कारोबार हुआ, उनकी कीमत एवं संख्या का विवरण तथा अन्य प्रासंगिक सूचना होती है ।
- 2.3.18 दिलीयन या विलीयन सौदे - वे होते हैं जो एक ही क्लॉस्ट या मुखकिलों के समूह के लिये दो व्यापारी सदस्यों द्वारा एक ही व्यापारी सदस्य और/या विभिन्न व्यापारी सदस्यों के अंतर्गत प्रायः लेन-देन के प्रथम चरण का मुगलान प्राप्त करने हेतु किये जाते हैं, और यह क्रिया मुखकिल तथा व्यापारी सदस्य के बीच प्रिंसिपल दु प्रिंसिपल आधार पर की जाती है ।
- 2.3.19 हैंड डिलेवरी - लेन-देन के निवटान के संदर्भ में उसे कहते हैं जहाँ अनुबंध की निष्पत्ति प्रतिभूतियों का अंतरण द्वारा उस प्रकार से होता है जैसा सेबी अथवा एक्सचेंज समय-समय पर निर्धारित करें ।
- 2.3.20 हुर्रुअर - का अर्थ एवं उसमें समाहित है सरकार, निर्गमित निकाय या अन्य कोई निकाय, वह चाहे निर्गमित हो या न हो जो कि प्रतिभूति या अन्य लिखत जारी करता हो अथवा परक्राम्य लिखत को लेता या स्वीकार करता हो जो एक्सचेंज में सौदों के लिये स्वीकृत हो ।
- 2.3.21 लिमिट आर्डर - खरीदी आर्डर के मामले में लिमिट आर्डर का अर्थ है वह दर (पेट) या उससे कम जिससे आर्डर को एटीएस पर मिलान किया जा सके और सेल आर्डर के मामले में भाव या उससे अधिक जिससे एटीएस पर मिलान किया जा सके ।
- 2.3.22 लिमिट आर्डर बुक - वह पुस्तक है जिसका संचारण एक्सचेंज के एटीएस पर किया जाता है और इसमें ऐसे लिमिट आर्डरों को स्टोर किया जाता है जिनका मिलान नहीं हुआ है ताकि उनका मिलान उस दिन हो सके जब लिमिट आर्डरों का निष्पादन होगा है ।
- 2.3.23 लांग पोजीशन - से आशय प्रतिभूतियों के संदर्भ में उन उल्लेखनीय क्रय दायित्वों से है, जिनका निपटारा किसी निर्दिष्ट समय पर होना है और जो अभी तक नहीं हो सकता है ।

- 2.3.24 **मार्केट लाट** - का अर्थ प्रतिभूति की वह न्यूनतम भाषा है जिसमें खरीदा या बेचा जाना है, जैसा कि एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाता है।
- 2.3.25 **मार्केट आर्डर** - का मतलब प्रतिभूति की निर्दिष्ट भाषा है जिसे एडीएस पर आर्डर की एंट्री के समय सर्वश्रेष्ठ कोट (बोली) पर खरीदा बेचा जाना है जो एडीएस पर उपलब्ध हो।
- 2.3.26 **मार्केट मेकर** - से आशय उस व्यापारी सदस्य है जिसका पंजीकरण उन शर्तों एवं विनियमों पर किया जाता है जो इन उप-विधियों और विनियमों के तहत निर्धारित किये जाएं। इसका उद्देश्य ऐसे व्यापारी सदस्य को निर्दिष्ट प्रतिभूतियों के लिये बाजार निर्मित करने हेतु समुदशित करना है।
- 2.3.27 **मार्केट हाइप** - का अर्थ और अभिप्राय विभिन्न बाजारों से है जिनमें एडीएस से कारोबार की अनुमति है और इसमें नियमित बाजार सथा बोली (आयोजन) बाजार शामिल है।
- 2.3.28 **अधिसूचना, सूचना या संचरण/संप्रेषण** - का मतलब है और इसका अभिप्राय किसी भी ऐसी सूचना से है जो कि पंजीकृत या नियमित कार्यालय और/या निवास स्थल और/या अंतिम ज्ञात पते पर पाने वाले (प्रिंसीपल) को निम्नांकित में से किसी एक या अधिक जा सभी तरीकों से दी जाती है।
- 2.3.28.1 अधिकारिक गजट में जाहिर सूचना।
- 2.3.28.2 डाक द्वारा प्रेषित करना।
- 2.3.28.3 पंजीकृत डाक द्वारा प्रेषित करना।
- 2.3.28.4 अंडर सर्पिटिकेट आफ रेस्ट्रिक्शन के जरिये भेजना।
- 2.3.28.5 एक्सप्रेस डिलीवरी/कोरियर सेवा के जरिये भेजना।
- 2.3.28.6 तार द्वारा भेजना।
- 2.3.28.7 कम से कम दो गवाहों की उपस्थिति में दरवाजे पर चिपकाना।
- 2.3.28.8 उसका कम से कम एक अच्छी प्रसार संख्या वाले राष्ट्रीय दैनिक समाचार पत्र में तथा एक क्षेत्रीय भाषा के समाचार पत्र में उपर उद्धृष्ट किसी एक स्थान पर प्रकाशित करना।
- 2.3.28.9 एडीएस के माध्यम से संदेश भेजना।
- 2.3.28.10 एक्सचेंज के वेबसाइट पर प्रकाशित करना।
- 2.3.28.11 इलेक्ट्रॉनिक डाक या फैक्स भेजना।
- 2.3.29 **आर्डर का मतलब** किसी प्रतिभूति को खरीदने या बेचने का एडीएस के माध्यम से प्रस्ताव है।
- 2.3.30 **पार्लिसिपेन्ट** - का अर्थ और आशय किसी भी ऐसे पंजीकृत निकाय से है जो इन उप-विधियों एवं विनियमों के तहत समय-समय पर ऐसे उद्देश्यों से बनाए जाते हैं और उन शर्तों व नियमों के अधीन होते हैं जो संगत अधिकारी द्वारा निर्धारित किये जाएं।
- 2.3.31 **पे-इन - एक्सचेंज में हुए लेन-देन के संदर्भ में** का मतलब क्लीयरिंग एजेंसी को व्यापारी सदस्यों/क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा राशियों और/या प्रतिभूतियों उपलब्ध कराना है जो कि क्लीयरिंग एजेंसी द्वारा समय-समय पर विज्ञापित प्रायोज्य भुगतान कार्यक्रम के अनुसार हो।
- पे-इन आफ फंड्स** - एक्सचेंज में हुए लेन-देन के संदर्भ में का अर्थ है व्यापारी सदस्यों/क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा क्लीयरिंग एजेंसी को धन उपलब्ध कराना, जिनको यह उत्तरदायित्व है कि वे क्लीयरिंग एजेंसी द्वारा समय-समय पर सूचित किया जाता है, अपने दायित्वों के निर्वहन हेतु, राशि का भुगतान करें।
- पे-इन-आफ सिक्युरिटीज** - एक्सचेंज में हुए लेन-देन के संदर्भ में का अर्थ है व्यापारी सदस्यों/क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा क्लीयरिंग एजेंसी को, प्रायोज्य भुगतान कार्यक्रमानुसार जो कि क्लीयरिंग एजेंसी द्वारा समय-समय पर सूचित किया जाता है, अपने दायित्वों के निर्वहन हेतु, प्रतिभूतियों उपलब्ध कराना।
- स्पष्टीकरण** - व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य द्वारा प्रतिभूति या प्रतिभूतियों की कितनी भी मात्रा के न दिये जाने पर क्लीयरिंग एजेंसी बाय-इन नीलामी ऐसी कम मात्रा लिये कर सकती है और नीलामी के सफलतापूर्वक संपन्न होने पर नीलामी से प्राप्त प्रतिभूतियों व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य को दे दी जाती है। यदि प्रतिभूति या प्रतिभूतियों की कुछ मात्रा नीलामी से प्राप्त नहीं हो पाती है, या व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य, जिसका दायित्व है कि वह संबंधित प्रतिभूतियों की नीलामी द्वारा भुगतान हेतु प्रस्तुत करें, किन्तु प्रतिभूतियों पूरी मात्रा में आंशिक मात्रा में नहीं देता है तो प्रतिभूति की ऐसी मात्रा को सेवी या क्लीयरिंग एजेंसी द्वारा समय-समय पर निर्धारित मानकों के अनुसार बंद कर दिया जाएगा। यदि बेचने वाला व्यापारी सदस्य/डिलीवरी देने वाला क्लीयरिंग सदस्य प्रतिभूतियों की पूरी या आंशिक मात्रा नहीं दे पाता है तो डिलीवरी नहीं की गई प्रतिभूतियों का मूल्य को संबंधित बेचने वाले व्यापारी सदस्य/डिलीवरी देने वाले क्लीयरिंग सदस्य के खाने में नार्मल डाल दिया जाएगा। यदि व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य पूरी या आंशिक राशियों को पे-इन नहीं करता है तो कम राशि की मात्रा के आधार पर प्रतिभूतियों का पे-आउट जो सामान्य स्थिति में संबंधित व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य के खाने में जमा होना था, उसे रोक दिया जाएगा या व्यापारी सदस्य को कारोबार करने के अयोग्य घोषित कर दिया जाएगा, जैसा कि प्रासंगिक विनियमों में प्रावधान से और जैसा संगत अधिकारी द्वारा समय-समय पर तय किया जाता है।
- 2.3.32 **पे-इन-डेट** - से तात्पर्य उस तारीख और समय से है जो एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी द्वारा प्रत्येक निपटारे हेतु निर्धारित किया जाता है, और उस दिनांक व समय तक व्यापारी सदस्यों/क्लीयरिंग सदस्यों को अपने दायित्वों का निर्वहन करते हुए क्लीयरिंग एजेंसी को प्रतिभूतियों और/या राशियों का भुगतान जो भी लागू हो करना होता है।
- 2.3.33 **पे-आउट** - एक्सचेंज में हुए लेन-देन के संदर्भ में का अर्थ एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी द्वारा राशियों और/या प्रतिभूतियों का संचन व्यापारी सदस्यों/क्लीयरिंग सदस्यों और/या मुचकिलों को जिन्हें उनकी प्राप्त करने की पावता मिल गई हो उस सीमा तक और इनके पे-इन दायित्वों के संपादित होने पर, लागू होने वाले निपटान कार्यक्रमानुसार जिसकी सूचना एक्सचेंज अथवा क्लीयरिंग एजेंसी द्वारा समय-समय पर दी जाती है और तदनुसार संबंधित व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य के बारे में माना जाएगा कि उन्होंने दायित्वों का निर्वहन, उनके द्वारा किये गए कारोबार की सीमा तक कर लिया है।
- 2.3.34 **पे-आउट-डेट** - अर्थात् वह दिनांक व समय जो एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी द्वारा प्रत्येक निपटान हेतु मुकदर किया जाता है,

और जिस दिनांक व समय तक क्लीयरिंग एजेंसी के लिये आवश्यक होगा कि वह व्यापारी सदस्यों/क्लीयरिंग सदस्यों को प्रतिभूतियाँ विमोचित करें और/या राशियों उनके खातों में जमा करें।

2.3.35 कोट - का मतलब बोली की कीमत (बिड प्राइस) और/या व्यापारी सदस्य द्वारा प्रतिभूति के लिये एटीएस पर दी गई प्रस्ताव कीमत (आफर प्राइस) है।

2.3.36 रेट - का अर्थ एटीएस में खरीदी/बेची गई प्रतिभूति की एक इकाई की कीमत है।

2.3.37 रिलेटिव - का अर्थ वह व्यक्ति है जो आयकर अधिनियम अथवा कम्पनी अधिनियम में वर्णित संबंधी है तथा ये अधिनियम जो समय-समय पर लागू रहते हैं और इन संबंधियों में व्यावसायिक सहयोगी तथा पारिवारिक सदस्य शामिल होते हैं जैसा कि माहल नियमों में परिभाषित है।

2.3.38 रेलेवेन्ट - अर्थात् का अर्थ और तात्पर्य सिन्डिकेटेड एंड एक्सचेंज बोर्ड आफ इंडिया, गवर्निंग बोर्ड की कोई समिति, गवर्निंग बोर्ड द्वारा नियुक्त कोई समिति, प्रबंध निदेशक या अन्य अधिकारी जिस एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी द्वारा निर्णय लेने और/या एक्सचेंज अथवा क्लीयरिंग एजेंसी से संबंध कार्यों में विशिष्ट घटनाओं के संबंध में अधिकृत किया गया हो, जैसा कि एक्सचेंज द्वारा इस संबंध में समय-समय पर जारी किये गए, निधियों, उप-विधियों, विनियमों, विज्ञप्तियों या किन्हीं सूचनाओं या आंतरिक आदेश में वर्णित हो।

2.3.39 रेलेवेन्ट एक्सचेंज सिन्डिकेटेड - एक्सचेंज के प्रासंगिक कारोबारी खण्ड से संबंधित प्रतिभूतियाँ हैं।

2.3.40 रिटर्नान पीरियड - किसी आदेश के संदर्भ में, उस अवधि को कहते हैं जिसके दौरान आईर की बिना मिलान की हुई मात्रा को बोनर स्टैटिंग लिमिट आईर रखा जाता है।

2.3.41 एससीआरए और एससीआरआर - क्रमशः सिन्डिकेटेड कंट्रैक्ट्स (रेगुलेशन) एक्ट एवं सिन्डिकेटेड कंट्रैक्ट्स (रेगुलेशन) रूलस हैं।

2.3.42 सिन्डिकेटेड एग्जिटेड टु डिलिवर - का अर्थ है और उसमें शामिल है प्रतिभूति जो एक्सचेंज द्वारा कारोबार हेतु सूचीबद्ध या अनुमति प्राप्त हो।

2.3.43 विक्रेता (सेलर) - का अर्थ है और इसके अंतर्गत जब तक कि संदर्भ का संकेत अन्यथा हो, आते हैं सेलिंग क्लार्क, सेलिंग सब ब्रोकर और बेचने वाला व्यापारी सदस्य जब वह सेलिंग क्लार्क या बेचने वाले उप-दलाल, जैसा भी मामला हो, की ओर से एजेंट के बतौर क्रिया कर रहा हो, और जब वह स्वयं अपने लिये क्रिया कर रहा हो तब उसका आशय बेचने वाले व्यापारी सदस्य से है।

2.3.44 सेल आईर - का मतलब एटीएस के माध्यम से प्रतिभूति बेचने का आदेश है।

2.3.45 शार्ट पोजीशन - का अर्थ है किसी विशेष समय बिंदु पर प्रतिभूति से संबंधित बकाया विक्रय दायित्व जिसका निबधन अभी नहीं हुआ है।

2.3.46 सूचक डील - का अर्थ है और व क्रस डील के जैसा ही होता है। अंतर मात्र इतना है कि खरीदी और बिक्री के पोरों पर छोड़े व्यापारी सदस्य भिन्न होते हैं और इसमें वे सौदे भी शामिल होते हैं जो उचित कीमत की डिस्कररी प्रणाली को आघात पहुँचाते हैं।

2.3.47 उप-दलाल-मुबकिल अनुबंध - वह समझौता है जो उप-दलाल जो सेबी/एक्सचेंज में पंजीकृत है और उसके मुबकिल के बीच होता है, जैसा कि सेबी/एक्सचेंज समय-समय पर निर्दिष्ट करते हैं।

2.3.48 सहायक या पूरक व्यापारी सदस्य उसे कहते हैं और उसके सहित ऐसे व्यापारी सदस्य आते हैं जो किसी क्षेत्रीय एक्सचेंज के सहायक या पूरक एक्सचेंज हैं और जिन्होंने एक्सचेंज की ट्रेडिंग तथा क्लीयरिंग सदस्यता प्राप्त की हो और जहाँ ऐसे व्यापारी सदस्यों ने प्रतिभूति बाजार में सौदे करने की आवश्यक अनुमति बतौर स्टॉक ब्रोकर कार्य करने हेतु सेबी और/या एक्सचेंज से इग्रेस की हो जैसी समय-समय पर दी जाती है।

2.3.49 उप-दलाल व्यापारी- सदस्य अनुबंध का अर्थ वह करार है जो उप-दलाल और व्यापारी सदस्य के बीच होता है जैसा कि सेबी/एक्सचेंज समय-समय पर निर्दिष्ट करें।

2.3.50 सहायक व्यापारी सह क्लीयरिंग सदस्य का अर्थ और अभिप्राय है क्षेत्रीय स्टॉक एक्सचेंज का सहायक या पूरक जिसने एक्सचेंज की ट्रेडिंग कम क्लीयरिंग सदस्यता प्रतिभूति बाजार में सौदे करने हेतु प्राप्त की हो जैसी अनुमति समय-समय पर दी जाती है।

2.3.51 टु इनपुट - का मतलब है व्यापारी सदस्य के वर्क स्टेशन से प्रतिभूति खरीदने या बेचने का आईर संप्रेषित करना या अन्य कोई जानकारी आवश्यकतानुसार संप्रेषित करना।

2.3.52 टु मैच - से आशय उस प्रक्रिया से है जिसके द्वारा बेचने हेतु आईर या बेचने हेतु आईर का भाग, खरीदी के आईर या आईर के भाग की खरीदी के आईर के बराबर या इसके उलट होता है जो कीमत व मात्रा के अनुरूप पूरा या आंशिक होता है और जिसके परिणाम स्वरूप कारोबार संपादित होता है।

2.3.53 टच लाइन - का अर्थ है सबसे ऊँची बोली व प्रस्ताव, और उसके साथ खरीदी और बिक्री की संबंधित मात्रा जो टी.डब्ल्यू.एस. पर प्रदर्शित हो।

2.3.54 कारोबार (ट्रेड) - का आशय प्रतिभूति की खरीदी या बिक्री है जो एटीएस पर खरीदी की बोली या खरीदी हेतु बोली के भाग से बेचने के प्रस्ताव या बेचने हेतु प्रस्ताव के भाग से मेल खाता हो।

2.3.55 ट्रेड टाइम - से अभिप्राय किन्हीं भी प्रतिभूतियों में उस किस्म के व्यापार से है जिनके लिये सौदे एक्सचेंज में किये जा सकते हैं और इसमें सामान्य बाजार कारोबार तथा ऑड लॉट ट्रेड शामिल होते हैं।

2.3.56 ट्रेडर बर्क स्टेशन - जिसे इसके पर्याय "टीडब्ल्यूएस" कहा जाएगा का अर्थ व्यापारी सदस्य का कम्प्यूटर टर्मिनल है चाहे उसे जिस नाम से जाना जाए और कनेक्शन का कोई भी मोड हो जो एक्सचेंज द्वारा स्वीकार्य हो जो इन्स्टाल्ड हो तथा एटीएस से एक्सचेंज में कारोबार हेतु जुड़ा हो।

2.3.57 ट्रेडिंग सेगमेंट या सेगमेंट्स - का मतलब विविध खंड (सेगमेंट) हैं जिनमें प्रतिभूतियों को एक्सचेंज में सौदों के लिये अनुमति हो तथा जो संगत अधिकारी द्वारा एटीएस पर कारोबार हेतु वर्गीकृत हो।

2.3.58 ट्रैजिकल टाइम - से अभिप्राय विविध प्रकार के लेन-देन से है जिन्हें एटीएस पर किये जाने की अनुमति है और इनमें स्पॉट डिलेवरी, रीलिंग सेटलमेंट तथा हैंड डिलेवरी लेन-देन शामिल होते हैं।

2.3.59 व्यापारी सदस्य-मुबकिल करार - का अभिप्राय उस अनुबंध से है जो कि व्यापारी सदस्य और उसके मुबकिल के बीच, सेबी विनियमों के अंतर्गत जारी निर्देशों के अनुरूप हो।

## अध्याय 1

## प्रारंभिक

1.1 विनियमों को बनाने और उनमें संशोधन करने की शक्ति - इन उप-विधियों तथा एक्सचेंज के नियमों, गवर्निंग बोर्ड या गवर्निंग बोर्ड द्वारा नियुक्त समिति के प्रावधानों के अधीन, उन्हें समय-समय पर विनियम बनाने की शक्ति एक्सचेंज के कुशलता पूर्वक संचालन व कार्यों के लिये तथा एक्सचेंज के व्यापारी सदस्यों, उप-दलाल, रेगिस्ट्रार, अधिकृत व्यक्तियों, अनुमति प्राप्त उपभोक्ताओं, क्लीयरिंग हाउस, वा क्लीयरिंग कांफ्रेंस, क्लीयरिंग बैंकों, कंपनी या इश्यूअर एवं उन सभी लोगों की जो उनके अधीन अथवा उनसे इन्टसे और एक्सचेंज से संबंध है कि क्रियाओं व गतिविधियों को संचालित करने हेतु तथा जारी करने वाले (इश्यूअर) की प्रतिभूतियों की सूची के संचालनार्थ जिनमें इश्यूअर या कंपनी और निवेशक या अन्य कोई भी प्रभावित होने वाले व्यक्ति शामिल हैं के लिये अधिकार है। गवर्निंग बोर्ड या समिति समय-समय पर, जैसी की आवश्यकता या उचित हो, या सेवा की इच्छा अथवा निर्देश पर, विनियमों के किन्हीं भी प्रावधानों को संशोधित कर सकती, उनमें कुछ जोड़ सकती, बदल सकती, सुधार कर सकती या रद्द कर सकती है। विनियम आवश्यक अधिकार कार्यों की आवश्यकताओं का ध्यान रखते हुए, प्रदान करते हैं जिनका तत्काल प्रभाव से पालन आरंभ हो जाता है। कोई भी संशोधन, जोड़ या परिवर्तन जो गवर्निंग बोर्ड या समिति द्वारा एक्सचेंज के नियमों तथा इन उप-विधियों के क्रियान्वयन हेतु प्रदत्त अधिकारों के प्रयोग से किये जाते हैं और साथ में उपविधि या उपविधियों के संदर्भ में जो इन विनियमों से संबंधित हो को अगले कार्य दिवस के अंदर सेवा को सूचित किया जाना चाहिए। इसके बाद गवर्निंग बोर्ड या समिति किसी भी विनियम को, यदि सेवा सहमत हो, संशोधित, परिवर्तित या विरस्त करेगी। सेवा के निर्देशों पर जो विनियम प्रभावशाली होते हैं, उन्हें गवर्निंग बोर्ड या समिति इस शर्त के साथ संशोधित, परिवर्तित करेगी या उनमें कुछ जोड़ेगी कि ऐसे संशोधन, जोड़ या परिवर्तन केवल सेवा की पूर्वानुमति से ही प्रभावी होंगे। केवल वे संशोधनों, जोड़ों या परिवर्तनों को जो स्वभाव से सेवा द्वारा निर्देशित संशोधनों, जोड़ों या परिवर्तनों की अपेक्षा अधिक कठोर हैं छोड़कर। बिना किसी पूर्वाग्रह के आगे के सामान्य सिद्धांतों पर गवर्निंग बोर्ड अथवा समिति समय-समय पर विनियमों को इस नकसद से लागू करेगी कि एक्सचेंज के कार्य व क्रियाएँ उचित रीति से संगठित, सुविधापूर्ण, संधारित, प्रबंधित व नियंत्रित हो सकें, एक्सचेंज के कार्यों व क्रियाओं को संचालित किया जा सके एवं उनकी देखभाल की जा सके और व्यापारी सदस्यों, क्लीयरिंग सदस्यों, अभिरक्षकों उप-दलालों रेगिस्ट्रार, अधिकृत व्यक्तियों, अनुमोदित भोक्ताओं तथा प्रतिभूति जारी करने वालों के क्रियाकलापों को संचालित किया जा सके जैसा आवश्यक तथा उचित हो तथा जहाँ कहीं भी आवश्यकताएँ स्वभाव से क्रियात्मक हो और इस प्रकार की जरूरतों को निम्नांकित मामलों में तत्काल प्रभाव से लागू किया जाना हो वहाँ जरूरी अधिकृतकरण उपलब्ध करना।

1.1.1 प्रतिभूतियों की सूची बनाना।

1.1.1.1 एक्सचेंज पर सौदा और कारोबार हेतु प्रवेश से पूर्व की स्थितियाँ

1.1.1.2 सूचीकरण हेतु (अर्थात् सौदों के लिये) नियम, प्रक्रियाएँ, प्रपत्र, दस्तावेज, आवश्यकताएँ, शर्तें व स्थितियाँ आरंभिक, मूल तथा प्रतिभूतियों को और जारी करना।

1.1.1.3 प्रतिभूति जारी करने वाले के लिये सूचीकरण समझौता प्रपत्र का निष्पादन

1.1.1.4 प्रतिभूति जारी करने वाले के लिये सूचीकरण शुल्क, जमानत राशि व अन्य दिय शर्तों का निर्धारण

1.1.1.5 कारोबार या सौदों में प्रवेश पर प्राप्त सनाना, निरस्त करना या निलंबित करना

1.1.2 एक्सचेंज पर ट्रेडिंग

1.1.2.1 एक्सचेंज के एटीएस पर कारोबार सत्रों और ऐसे कारोबार सत्रों की कार्यवाही का निर्धारण

1.1.2.2 व्यापारी सदस्यों को टीडब्ल्यूएस का आयोजन

1.1.2.3 कारोबार इकाइयों का निर्धारण तथा बिड्स व आफर्स (बोली व प्रस्ताव) में अंतर का निर्धारण

1.1.2.4 अनुबंध (कोन्ट्रैक्ट) के प्रपत्र, नियम व शर्तों को एंटर करना तथा क्लीयरिंग सदस्यों और व्यापारी सदस्यों के उप-दलालों के बीच आपस में, व्यापारी सदस्यों के उप-दलालों के बीच आपस में, व्यापारी सदस्यों और उप-दलालों के बीच, व्यापारी सदस्यों और उनके मुखकिलों के बीच तथा उप-दलालों और उनके मुखकिलों के बीच अनुबंध के प्रपत्र, रीति व प्रदर्शन।

1.1.2.5 व्यापारी सदस्यों और उप-दलालों के बीच ली जाने वाली दलाली का निर्धारण

1.1.2.6 मार्केट लाइस का निर्धारण

1.1.2.7 गुड और बैड डिलेवरी का निर्धारण

1.1.2.8 गुड और बैड डिलेवरी से संबंधित विवादों के निपटारे की प्रक्रिया

1.1.2.9 अनुबंध के बंद होने से महत्वहीन और निष्कर्ष स्वरूप में से संबंधित मानदंड, प्रक्रियाएँ, नियम व शर्तें

1.1.2.10 अभिरक्षकों को जमाकर्ताओं व क्लीयरिंग बैंकों से कार्य प्रणाली तथा इंटरफेस की पद्धति

1.1.3 प्रतिभूतियों में लेन-देन-स्वतंत्र प्रबंधन और निगरानी के संदर्भ में-

1.1.3.1 लेन-देनों में विविध प्रकार की गुंजाइशों (पड़ला) का निर्धारण

1.1.3.2 सामान्य गुंजाइश (मार्जिन) की दरें और भुगतान की पद्धति

1.1.3.3 विशेष या अतिरिक्त गुंजाइश तथा भुगतान की पद्धति

1.1.3.4 गुंजाइश के भुगतान से छूट

1.1.3.5 फ्रेजी और मार्जिन जमा पर ग्रहणाधिकार

1.1.3.6 मार्जिन आवश्यकताओं की न पूरा करने पर/अपबंधन पर दंड

1.1.3.7 मार्जिन की अदायगी हेतु मुखकिल का दायित्व

1.1.3.8 मुखकिलों से मार्जिन वसूल करने की व्यापारी सदस्य की जबाबदारी

1.1.4 लेन-देन की क्लीयरिंग और निबटारा -

1.1.4.1 जहाँ प्रतिभूतियों में कारोबार की अनुमति हो वहाँ डिलेवरी, भुगतान और लेन-देन को बंद करने की प्रक्रिया



3.1.4.2 क्लीयरिंग और अन्य निपटान के प्रपत्र व स्टिम्प, डिलेक्टरी व रिसीव आर्डर, खर्चा व सुलन पत्र के विवरण, मानदंड तथा लेन-देन और डिलेक्टरी नि. शुभता के निपटान की प्रक्रिया

3.1.4.3 व्यापारी की क्लीयरिंग और निबटारे हेतु क्लीयरिंग एजेंसी की स्थापना व कार्यविधि के लिये मानदंड एवं प्रक्रिया

3.1.4.4 क्लीयरिंग एजेंसी की देखभाल तथा व्यापारी सदस्यों/क्लीयरिंग सदस्यों/अभिरक्षकों की क्लीयरिंग निबटारे की क्रियाओं के लिये उप-विधियाँ एवं नियम बनाना

3.1.4.5 कारोबार की क्लीयरिंग व निबटारे हेतु क्लीयरिंग बैंकों, अभिरक्षकों व जमाकर्ताओं हेतु बैंकिंग, अभिरक्षकीय तथा जमा करने की सेवाओं से संबंधित मानदंड एवं प्रक्रिया

3.1.5 सुलह प्रक्रिया और मध्यस्थता -

सभी दावे, मतभेद और विवाद, उनमें एक्सचेंज एक पक्ष हो या न हो, जो एक्सचेंज में किये गए लेन-देन के संबंध में उत्पन्न होते हैं, इनमें वे सब करार और समझौते, जो एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों एवं विनियमों के अधीन होते हैं या उनसे संबद्ध किसी बात को लेकर या उनके पालन में या उनकी वैधता, निर्माण, व्याख्या, अधिकारों की पूर्ति, पक्षों के दायित्व एवं बाध्यताएँ, और वे सब मसले कि वे अनुबंध, करार व लेन-देन हुए हैं या नहीं, सभी पक्षों के लिये सुलह कार्यवाही का विकल्प सुलहा रहेगा और वह आर्बिट्रेशन एवं कांसीलेशन एक्ट की उप-विधियों में वर्णित प्रावधानों के अनुसार होना। उस दशा में जब सुलह कार्यवाही का कोई परिणाम न निकले, तो विवाद मध्यस्थ द्वारा सुलहाया जाएगा जैसा कि उप-विधियों तथा नियमों में नीचे बताए अनुसार निर्दिष्ट किया गया है।

3.1.5.1 मानला मध्यस्थता के लिये देने हेतु मानदंड, प्रक्रियाएं, प्रपत्र, अधिकार क्षेत्र, नियम, शर्तें एवं मध्यस्थता शुल्क व दीर्घा खर्चों का पैमाना।

3.1.5.2 सुलह अधिकारियों, मध्यस्थों, स्थानापन्न मध्यस्थों तथा निर्णायक की नियुक्ति

3.1.5.3 सुनवाई की सूचना देने तथा सुनवाई स्थगित करने एवं पक्षों की और गवाहों की सूचना देने की प्रक्रिया।

3.1.5.4 पेश होने, सुनवाई, जानकारी को मिसिल में लगाना, प्रतिदावों को मिसिल में लगाना, साक्षियों, निधिसूत्रों व विशेषज्ञों से सबूत लेना

3.1.5.6 मध्यस्थ के निर्णय की सूचना देना

3.1.5.7 मध्यस्थ के निर्णय की तामिली

3.1.6 निबटारा गारंटी निधि, निवेशक सुरक्षा निधि तथा अन्य निधियों की स्थापित करना -

3.1.6.1 व्यापारी सदस्यों/क्लीयरिंग सदस्यों/अभिरक्षकों तथा अन्य स्वीतों के जरिये निबटारा गारंटी निधि, निवेशक सुरक्षा निधि तथा अन्य निधियों की एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी द्वारा स्थापना हेतु मानदंड, प्रक्रिया, नियम व शर्तें

3.1.6.2 निबटारा गारंटी निधि, निवेशक सुरक्षा निधि अथवा अन्य निधियों की जो एक्सचेंज या क्लीयरिंग निगम द्वारा स्थापित की गई हैं की मूल (कार्पस) निधि का प्रशासन, उपयोग, संधारण तथा निवेश

3.1.6.3 एक्सचेंज के एटीएस पर किये गए लेन-देनों का निबटारा गारंटी निधि के जरिये निबटान वधनबद्धता हेतु मानदंड, प्रक्रियाएं तथा नियम व शर्तें।

3.1.7 एक्सचेंज का उत्तरदायित्व -

जहाँ कभी भी एक्सचेंज ने अपने स्वयं के किसी निकाय की स्थापना की है और/या भविष्य में कभी करें और/या किसी अन्य के साथ मिलकर करे और/या किसी एजेंसी की सेवाएँ स्वीकार प्रबंधन, निगरानी, जांच-पड़ताल और/या अन्य किसी बाजार से संबंधित कार्यों के लिये ली हो और/या कभी भविष्य में ले, तब ऐसे निकाय/एजेंसी को केवल एक्सचेंज की अभिकर्ता मक्का जाएगा और ऐसे कार्यों के निर्वहन की प्रारंभिक जिम्मेदारी, जो समय-समय पर प्रचलित नियामक आवश्यकताओं के अनुरूप, पूरी तरह से एक्सचेंज की होगी।

3.1.8 विधि -

3.1.8.1 सूचनाओं का प्रसार तथा एक्सचेंज द्वारा एटीएस पर प्रसारित किये जाने वाली घोषणा के लिये प्रक्रिया।

3.1.8.2 एक्सचेंज द्वारा मान्य तथा पंजीकृत लोगों से एकत्रित किये जाने वाले लेन-देन के खर्च, क्लीयरिंग व्यय तथा अन्य खर्चों की मात्रा/पैमाने का निर्धारण।

3.1.8.3 एक्सचेंज के व्यापारी सदस्यों द्वारा उनकी व्यावसायिक गतिविधियों से संबंधित विज्ञापनों, पुस्तिकाओं अथवा विज्ञप्तियों के प्रकाशन हेतु दिशा निर्देश जारी करना

3.1.8.4 अन्य कोई मामला जो कि नवनिर्ण बोर्ड या संज्ञत अधिकारी द्वारा समय-समय पर तय किया जाए।

3.2 नियमों एवं उप-विधियों के संशोधन की शक्ति -

एक्सीआरए, सेबी अधिनियम तथा उनके अंतर्गत बनाए गए नियमों, विनियमों, एवं उनके तहत जारी किये गए निर्देशों के प्रावधानों के अनुसार, नवनिर्ण बोर्ड के द्वारों में एक्सचेंज द्वारा निर्मित नियमों और/या उप-विधियों के प्रावधानों को बदलने, संशोधित करने, परिवर्तित करने, सुधारने, हटाने और रद्द करने का, जैसी आवश्यकता हो, अधिकार होगा। यह अधिकार एक्सचेंज के प्रभावी व कुशल प्रबंधन एवं उद्देश्यों की प्राप्ति हेतु होगा। उपरोक्त ये नियमों और/या उप-विधियों में बदलाव सेबी के अनुमोदन के पश्चात ही लागू हो सकेंगे। उप-विधियों में किये गए ऐसे परिवर्तन भारत के राजपत्र तथा उस राज्य के राजपत्र में, जहाँ स्टॉक एक्सचेंज का प्रधान कार्यालय स्थित है, के पूर्व प्रकाशनों की आवश्यकताओं के अंतर्गत होंगे तथा सेबी के अनुमोदन के बाद ही लागू हो सकेंगे। इन परिवर्तनों को जो उपसकी उप-विधियों द्वारा क्रियान्वित होंगे को एक्सचेंज अपनी वेबसाइट पर जनता की टिप्पणियों के लिये डालेगा और साथ ही उन्हें भारत के राजपत्र तथा राज्य के सरकारी राजपत्र में प्रकाशित करेगा।

3.3 अतिरिक्त शक्ति देने वाले प्रावधानों को निर्धारण का अधिकार - गवर्निंग बोर्ड अथवा संज्ञत अधिकारी, समय-समय पर आवश्यकतानुसार स्पष्टीकरण या निर्देश किसी प्रकार की कठिनाई या असुविधा को दूर करने हेतु और एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों व विनियमों के प्रावधानों को लागू करने के लिये जारी कर सकता है।

3.4 अन्य कानूनों व विनियमों की प्रायोज्यता -

ये उप-विधियाँ, किसी भी क्लीयरिंग एजेंसी के नियमों, उप-विधियों तथा विनियमों के जो उस समय प्रभावशील हों, क्लीयरिंग व लेन-देन के निबटान पर लागू हों और एक्सचेंज के एटीएस में एन्टर्ड हो या उसके जरिये लागू किये गए हों, के अलावा होंगे तथा उनकी प्रायोज्यता के विरुद्ध नहीं होंगे। क्लीयरिंग एजेंसी के किन्हीं नियमों, उप-विधियों तथा विनियमों और एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों व विनियमों

के बीच किसी किरम के टकराव की स्थिति में सदैव एक्सचेंज के नियम, उप-विधियाँ तथा विनियम ही प्रचलित रहेंगे।

### 3.5 एक्सचेंज के विरुद्ध क्षेत्राधिकार :-

ये उप-विधियाँ सभी व्यापारी सदस्यों, उप-दलालों, अधिकृत व्यक्तियों, अनुमोदित भोकाओं, रेगिस्ट्रार, मुवकिल एवं सभी निकायों पर लागू होंगी जो लेन-देन की क्लीयरिंग तथा निबटारे में शामिल हैं और उस सीमा तक लागू होंगी जो यहाँ निर्दिष्ट की जा रही है। ये इन्दौर के न्यायालयों के अधिकार क्षेत्र में अंतर्गत माने जाएंगे, भले ही इंडिया एक्सचेंज के व्यापारी सदस्यों के व्यापार का स्थान कहीं भी हो। सभी लेन-देन जो एक्सचेंज के एटीएस में एंटर किये गए या उसके माध्यम से कारोबार किया गया हो जो इंदौर स्थित एक्सचेंज के परिसर में स्थापित है के बारे में माना जाएगा कि वह इंदौर शहर में ही संपादित हुआ है तथा व्यापारी सदस्यों के मध्य कान्ट्रेक्टिंग का स्थान इंदौर होगा, भले ही व्यापारी सदस्यों के टीडब्ल्यूएस के स्थान उससे जुड़े हो। एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों और विनियमों के तहत सभी विवादों पर इंदौर के न्यायालयों का एकमात्र अधिकार होगा, व्यापारी सदस्यों के कारोबार करने के स्थानों व उनके मुवकिलों के कार्यस्थल कहीं पर भी हो, जहाँ विचाराधीन लेन-देन हुआ हो। एक्सचेंज के नियम, उप-विधियों और विनियम, भारत में प्रचलित कानूनों के द्वारा व्याख्यायित व प्रभावित होंगे। प्रत्येक व्यापारी सदस्य उसके द्वारा जारी किये गए कौन्ट्रैक्ट नोट में इस बात का स्पष्ट उल्लेख करेगा कि इंदौर की दीवानी अदालतों का, किसी भी विवाद की स्थिति में जो ऐसे कौन्ट्रैक्ट नोट्स से संबंधित या उन्हें लेकर उत्पन्न हो, शर्तों पर अधुण अधिकार होगा।

### 3.6 व्यापारी सदस्यों, अन्य बिवोलिटी तथा मुवकिलों के लिये मध्यस्थता का स्थान :-

स्थान जहाँ मध्यस्थता की कार्यवाही होगी, ऐसा स्थान होगा जिसकी पहचान एक्सचेंज समय-समय पर करेगा और उसकी सूचना मध्यस्थ तथा विवाद से जुड़े पक्षों को तदनुसार दी जाएगी।

### 3.7 श्राव्यों के लिये अभिलेख :-

एक्सचेंज के अभिलेख जो केंद्रीय प्रोसेसिंग यूनिट या प्रोसेसिंग यूनिट के क्लस्टर या कम्प्यूटर प्रोसेसिंग यूनिट या एक्सचेंज के एटीएस पर संचालित होते हैं, और उनका संचरण किसी पंजी में, मैगनेटिक स्टोरेज यूनिटों में, इलेक्ट्रॉनिक स्टोरेज यूनिटों में, ऑप्टिकल स्टोरेज यूनिटों में या अन्य किसी स्वीकृत मीडिया से होता हो, को स्वीकार्य तथा प्रमाणित अभिलेख किसी भी लेन-देन हेतु माना जाएगा जिसका निष्पादन एक्सचेंज के एटीएस के द्वारा हुआ हो या जो उसमें एंटर हो। एक्सचेंज द्वारा संचालित अभिलेख किसी भी प्रकार के विवाद या दावे के लिये जो क्लीयरिंग या निबटारे की गतिविधि में शरीक हो और व्यापारी सदस्य या मुवकिल के बीच या व्यापारी सदस्यों के बीच आपस में, या किसी व्यापारी सदस्य और एक्सचेंज या क्लीयरिंग कार्पोरेशन या क्लीयरिंग हाउस के बीच हो और कारोबार क्लीयरिंग अथवा किसी सौदे या लेन-देन को लेकर हो जो एक्सचेंज के एटीएस द्वारा संचालित हुए हो, या जिसकी सूचना एक्सचेंज को दी गई हो, उन्हें पक्षों (पार्टी) के लिये वैध, बाध्यकारी और अंतिम साक्ष्य माने जाएंगे।

समूहिकरण - एक्सचेंज के अभिलेखों में क्लीयरिंग एजेंसी और जमाकर्ताओं के अभिलेख भी सम्मिलित होते हैं।

### 3.8 व्याख्या :-

इन उप-विधियों में, जब तक कि प्रसंग कुछ अन्यथा हो, एक वचन शब्दों को बहुवचन शब्द और उसके उलट, शब्द जो पुष्किलता दर्शाते हैं में स्त्रीलिंग और उसके उलट और तटस्थ लिंग के अर्थ में किसी भी कंपनी, कार्पोरिटेड या प्रतिभूति जारी करने वाले के मामले में और किसी भी कानून, विधान या विधेयक या उनके किसी भी प्रावधान में उनमें किये गए संशोधन या उनके री-इन्फोर्मेंट सम्मिलित होंगे।

### 3.9 परिचालन भाषा :-

एक्सचेंज द्वारा जारी की गई समस्त सूचनाएँ, लेख, प्रतिवेदन व दस्तावेज जो एक्सचेंज के कामकाज और कार्यों से संबंधित हो, वे अंग्रेजी भाषा में होंगे जो कि एक्सचेंज की परिचालन भाषा होगी।

### 3.10 दायित्व की सीमा :-

एक्सचेंज अपने व्यापारी सदस्यों या क्लीयरिंग सदस्यों या अभिरक्षकों या अन्य किसी व्यक्ति, जो अधिकृत हो या अनाधिकृत हो जो किसी व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य/अभिरक्षक के नाम से काम करता हो उसके द्वारा किये गए अपराध या पृक के लिये, जो उसने अकेले या किसी के साथ मिलकर किया हो, एक्सचेंज के एजेंट के रूप में किया हो, के लिये उत्तरदायी नहीं होगा। एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों और विनियमों में यदि स्पष्टतः कहा गया हो तो उसे छोड़कर, एक्सचेंज कोई दायित्व न लेगा न यह माना जाएगा कि उसका कोई दायित्व है और तदनुसार कोई भी दावा या शरण एक्सचेंज, गवर्निंग बोर्ड के किसी भी सदस्य या अन्य कोई भी व्यक्ति जो एक्सचेंज की ओर से कार्य करता हो, उसका कोई दायित्व प्रतिभूतियों के लेन-देन जो उसके व्यापारी सदस्य से संबद्ध हो तथा उससे जुड़े अन्य मामले जो एक्सचेंज द्वारा अपने कार्यों को उन्नयन, सुविधा, सहायता, नियमन या प्रबंधन के लिये निष्पादित किये गए हो की जवाबदारी उन पर नहीं होगी।

### 3.11 अपने उद्देश्य से किये गए कार्यों के लिये सुरक्षा :-

एक्सचेंज के या गवर्निंग बोर्ड के किसी भी सदस्य या अन्य कोई विधिवत अधिकृत किये गए व्यक्ति के विरुद्ध जो एक्सचेंज की ओर से कार्य करता है, किसी प्रकार का दावा, वाद, अभियोग या अन्य कानूनी कार्यवाही नहीं की जा सकेगी, जो कार्य इसके द्वारा किये गए हो या किये जाने वाले हो या छोड़ देने का विचार हो, और जो कार्य एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों तथा विनियमों के अंतर्गत या किसी आदेश की तामीनी में या एक्सचेंज द्वारा प्राप्त किसी संचार के कारण जो लिखित में, किसी न्यायालय, प्राधिकरण, केंद्रीय या राज्य सरकार, सेबी अथवा किसी अन्य सक्षम नियामक या राजस्व अधिकारी द्वारा जिसे किसी कानून के तहत शक्त मिली हुई हो या उस समय इनकी ओर से प्रदत्त विधान के अंतर्गत किये जाते हैं।

### 3.12 गुप्तता या गोपनीयता

3.12.1 एक्सचेंज एटीएस में उपलब्ध विवरणों, ब्योर्स, डाटा या अन्य सूचनाओं के संरक्षण तथा सुरक्षा हेतु आवश्यक कदम उठाएगा। एक्सचेंज अपने कर्मचारियों को जिन्हें अपने कर्तव्यों के निर्वहन के दौरान व्यापारी सदस्यों के व्यावसायिक लेन-देन के और क्लीयरिंग सदस्यों/अभिरक्षकों के निबटारे के दायित्वों के विवरण, ब्योरे, डाटा अथवा जानकारी मिल सकती है और उनमें सिक्चुरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड आफ इंडिया (इमलाइडर ट्रैडिंग) रेगुलेशन 1992 के विनियम 2 (क) के अंदर परिभाषित मूल्य संवेदी जानकारी भी हो सकती है की संपूर्ण गोपनीयता ऐसे विवरणों, ब्योर्स, डाटा व सूचनाओं वास्तव, बनाए रखने के लिये सावधानी बरतने को कहेगा।

3.12.2 एक्सचेंज ऐसे विक्रय, धरोरे, डाटा या सूचनाएँ जो उसके व्यापारी सदस्यों के व्यावसायिक लेन-देनों से संबंधित हों, या क्लीयरिंग सदस्यों/अभिरक्षकों के निपटान दायित्वों को जो एक्सचेंज में दायित्व या राज्य सरकार सेवा या अन्य किसी सक्षम नियामक अथवा राज्य अधिकारी का जो किसी कानून अथवा प्रदत्त विधान जो उस समय लागू हो, द्वारा लिखित में आदेश प्राप्त होने पर, दे सकता या प्रकट कर सकता है।

3.12.3 किसी भी व्यापारी सदस्य, क्लीयरिंग सदस्य, अभिरक्षक, उप-दलाल, रेगिस्ट्रार, अनुमोदित भोक्ता, अधिकृत व्यक्ति या उनके कर्मचारियों को एक्सचेंज में आने या उसका निरीक्षण करने की पाबता नहीं होगी, जिसमें किमा एक्सचेंज की लिखित अनुमति के वर्जित है/या एक्सचेंज। क्लीयरिंग एजेंसी की गतिविधियों से संबंधित किसी जानकारी प्राप्त करने की अनुमति नहीं होगी जो कि व्यावसायिक रहस्य, व्यापार की गुप्त जानकारी अथवा अन्य कुछ जो व्यापार के संचालन से संबद्ध हो और गवर्निंग बॉर्ड या संगत अधिकारी के मत से ऐसी हो जिसे प्रकट करना एक्सचेंज के हित में न हो।

### 3.13 क्षतिपूर्ति :-

प्रत्येक व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य/एक्सचेंज/क्लीयरिंग एजेंसी का अभिरक्षक, प्रत्येक इशूअर जिसकी प्रतिभूतियाँ एक्सचेंज में सीढ़ों के लिये स्वीकृत की गई हैं और क्लीयरिंग एजेंसी जो एक्सचेंज में एंटी लेन-देनों के क्लीयरिंग व निपटारे के काम में लगी है, एक्सचेंज के हर क्षति, नुकसान, टूट-फूट तथा उसे हुई क्षति तथा सभी खर्चों, शुल्कों व लागतों के लिये जो उसने किसी दावे, कार्यवाही, मुकदमे, मध्यस्थता, अनुशासनात्मक कार्यवाही, अभियोग प्रक्रिया के लिये क्षतिपूर्ति करेगा और एक्सचेंज को हुई हर नुकसान की भरपाई करेगा, वे सब जो किसी भी कार्य में चूटि या चूक या बकाया के परिणामस्वरूप उत्पन्न स्थितियाँ हैं, जो एक्सचेंज/एजेंसी सेनी एक्ट तथा उनके तहत बनाए गए नियमों, विनियमों के पालन में पैदा हुई हो या एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों और विनियमों के पालन में अथवा किसी समझौते, करार या लेन-देन जो इनके क्रियान्वयन में उत्पन्न हुए हो या एक्सचेंज के किसी व्यापारी सदस्य या किसी भी प्रतिभूति के इशूअर, या क्लीयरिंग एजेंसी, जिसमें क्लीयरिंग सदस्य तथा अभिरक्षक उनके कर्मचारी सेवक व एजेंट भी शामिल हैं, की लापरवाही या घोखाधड़ी के कारण हुए हो।

### 3.14 उत्तरदायित्वहीनता (डिस्क्लेमर):-

जहाँ कहीं भी किसी पक्ष या व्यक्ति को किसी प्रकार की अति या नुकसान किसी क्रिया में चूटि, चूक या बकाया के फलस्वरूप एक्सचेंज/एजेंसी अधिनियम और उनके तहत बनाए गए नियमों व विनियमों एक्सचेंज की उपविधियों व विनियम या उनके अधीन हुए किसी करार, लेन-देन या अनुबंध या उनके पालन में हुए हो, या एक्सचेंज के किसी व्यापारिक सदस्य, या प्रतिभूति के इशूअर, या क्लीयरिंग एजेंसी, जिनमें क्लीयरिंग सदस्य और अभिरक्षक या उनके कर्मचारी, नोकर या एजेंट शामिल हैं कि लापरवाही या घोखाधड़ी के कारण हुए हो और उस दशा में जबकि एक्सचेंज ने इन खर्चों या क्षतियों (या उनके कुछ भाग) को वहन किया हो तो ऐसी पार्टी या व्यक्ति से व्यय हुई राशि को बसूल करने की एक्सचेंज को पाबता होगी और वह बसूली एक्सचेंज के व्यापारी सदस्य, प्रतिभूति के इशूअर या क्लीयरिंग एजेंसी से जिनमें चूककर्ता क्लीयरिंग सदस्य व अधिकर्ता समाहित हैं की जाएगी।

### 3.15 कठोरता :-

यदि एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों, विनियमों का कोई भी प्रावधान किसी कानूनी संशोधन, पुनः विधायकीकरण या किसी न्यायिक निर्णय या किसी घोषणा के कारण अवैधानिक, अमान्य हो जाता या लागू करने योग्य नहीं रह जाता, तो ऐसा प्रावधान, जिस हद तक जरूरी हो रह तथा अप्रभावी हो जाएगा पर एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों एवं विनियमों के शेष प्रावधानों की वैधता तथा लागूकरण पूरी अति एवं प्रभाव सहित जारी रहेंगे बशर्त कि ऐसे प्रावधान के अंतर्गत किये गए कार्य अप्रभावित रहेंगे।

### 3.16 फोर्स मेज्युरी :-

3.16.1 एक्सचेंज अपनी सेवाएं शीघ्रतम प्रयत्नों के आधार पर उपलब्ध कराएगा और वह किसी व्यक्ति को हुए किसी नुकसान, हानि, क्षति, चोट के प्रति उत्तरदायी नहीं होगा जो उन कारणों से हुए हो जो उसके नियंत्रण से बाहर हो।

3.16.2 बिना किसी दुर्भावना या पूर्वाग्रह के, ऐसी घुटियाँ एक्सचेंज के व्यापारी सदस्य के दायित्व को उसके द्वारा एक्सचेंज के एटीएस के माध्यम से किये गए या उसने एंटी लेन-देन के मामले में और क्लीयरिंग सदस्य/अभिरक्षक जिन्होंने क्लीयरिंग तथा लेन-देन का निबटारा किया है जिसकी घुटि हो चुकी है या उनके द्वारा स्थापित हो गया माना जा चुका है, कम, सीमित या प्रभावित नहीं कर सकती।

3.16.3 एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों और विनियमों के तहत किसी भी आवश्यकता की पूर्ति में विलंब या उनका पूर्णतः या अंशतः पालन न करने को एक्सचेंज द्वारा उसके नियमों, उप-विधियों और विनियमों का उल्लंघन माना जाएगा तथा तदनुसार कार्यवाही की जाएगी।

3.16.4 एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों और विनियमों के प्रावधानों का ध्येय केवल एक्सचेंज के व्यापारी सदस्यों, क्लीयरिंग सदस्यों और अभिरक्षकों को लाभ पहुँचाना है जो व्यापारी सदस्यों, उनके मुअकिलों और संबद्ध कारियों या अनुमति प्राप्त समनुदेशितियों को यदि हो, उन्हें सुविधा प्रदान करना ताकि वे व्यापारी सदस्यों के आर्डरों को स्वयं अपने लिये और/या भुवकिलों की ओर से अमल में लाए वे आर्डर सीधे व्यापारी सदस्य को दिये गए हैं या उनके किसी एक बिधिलिखे के जरिये, और व्यापारी सदस्यों के बीच, अन्य सामाग्रीयों एवं भुवकिलों के आपस में स्थापार, क्लीयरिंग तथा लेन-देन के निबटारों हेतु अधिकारों एवं दायित्वों का निर्धारण करना जैसा कि इन उप-विधियों में वर्णित है और वे प्रावधान किसी भी प्रकार से प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से किसी भी सामाग्री को अन्य व्यक्ति या पार्टी पर किसी प्रकार का अधिकार नहीं देते हैं।

## अध्याय 4

### प्रतिभूतियों का सूचीकरण

#### 4. प्रतिभूतियों का सूचीकरण

कंपनी जो अपनी प्रतिभूतियों का एक्सचेंज में सूचीकरण करने की इच्छा रखती है को निर्धारित प्रपत्र में एक्सचेंज को आवेदन कंपनी की विवरणिका जारी करने से पहले देना होगा। जहाँ प्रतिभूतियाँ विवरणिका के जरिये या "विक्रय हेतु प्रस्ताव" जारी करने से पूर्व, जहाँ प्रतिभूतियाँ विक्रय हेतु प्रस्ताव के शरतों से जारी की जाती हैं। कंपनी को कंपनी अधिनियम, सेबी द्वारा सूचीकरण के मानदंड जो समय-समय पर जारी किये जाते हैं तथा अन्य शर्तों, आवश्यकताओं एवं मानदंडों के अनुसार आचरण करने हेतु जबाबदार होना पड़ेगा जो समय-समय पर प्रचलित रहते हैं और जिन्हें इसके बाद उप-विधियों और विनियमों में शामिल किया जा रहा है ताकि प्रतिभूति को सूचीबद्ध होने की तथा एक्सचेंज में निरंतर सूची में बनी रहने की पाबता मिले।

#### 4.1 नए इश्यूज के संबंध में या विक्रय हेतु प्रस्ताव या बुक विलिंग

4.1.1 जब तक कि गवर्निंग बोर्ड या प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी द्वारा किसी विशेष मामले में भिन्न प्रकार से अनुमति न हो, और उन शर्तों के पालन के अधीन जो कि वह लागू करें, अभिदान हेतु निविदाएं या आवेदन या क्रय या बुक विलिंग हेतु, किसी प्रतिभूति के विक्रय हेतु प्रस्ताव तब तक प्रस्तुत नहीं किया जा सकेगा जब तक कि इश्यूअर या प्रस्तावक सभी के लिये अभिदान या क्रय हेतु उचित व बराबर अवसर का प्रस्ताव नहीं देता और दलाली की समान शर्तों सभी व्यापारी सदस्यों को नहीं देता और जब तक कि यह व्यवस्था न हो कि अभिदान या क्रय या बुक विलिंग हेतु सभी निविदाएं और आवेदन एक ही श्रेणी की आवंटन अथवा विक्रय हेतु होगी।

4.1.2 इश्यूअर या प्रस्तावक, और अधिक प्रतिभूतियों जारी करने से पहले या प्रतिभूतियों के विक्रय का प्रस्ताव देने से पूर्व एक्सचेंज से इन प्रिंसिपल अनुमोदन, इन प्रतिभूतियों को एक्सचेंज में सूचीबद्ध करने हेतु प्राप्त करेगा।

#### 4.2 एडमिशन टु डीलिंग्स हेतु आवेदन -

इश्यूअर एक्सचेंज पर प्रतिभूतियों के सौदों के प्रवेश हेतु आवेदन इस रूप में प्रस्तुत करेगा जैसा एक्सचेंज समय-समय पर निर्धारित करे और यह सुनिश्चित करते हुए कि एससीआरए, एससीआरआर, कंपनी एक्ट एवं सेबी/एक्सचेंज द्वारा इस बाबत समय-समय पर जारी किये गए नियमों, विनियमों और मानदंडों का काकायदा पालन किया गया है।

#### 4.3 इकाइयों और एक्सचेंज ट्रेडिंग फंड्स -

न्यूचुअल फंड्स की इकाइयों को एक्सचेंज में सौदों के लिये स्वीकृति उन शर्तों व आवश्यकताओं के अधीन मिल सकती है जो कि गवर्निंग बोर्ड या संगत अधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित की जाती हैं।

#### 4.4 प्रतिभूतियों में विकल्प या प्यूचर्स -

प्रतिभूतियों में ऑप्शन्स और प्यूचर्स और प्रतिभूतियों में ह्यूजेक्स या इन्डाइसेज की एक्सचेंज में कारोबार हेतु दाखिला गवर्निंग बोर्ड या संगत अधिकारी द्वारा, एससीआरए के प्रावधानों तथा सेबी द्वारा समय-समय पर जारी किये गए मानदंडों के अनुसार जैसा भी प्रासंगिक उप-विधियों और विनियमों में इस बाबत निर्दिष्ट है के अनुसार दिया जा सकेगा।

#### 4.5 एडमिशन टु डीलिंग्स हेतु आवेदन की सूचना -

किसी भी एक्सचेंज में डीलिंग्स हेतु आवेदन की सूचना, सूचना पत्र पर लगाई जाएगी और एक्सचेंज के एटीएस या वेबसाइट पर व्यापारी सदस्यों व अन्यो की जानकारी हेतु, एक्सचेंज द्वारा विचार करने के कम से कम एक सप्ताह पूर्व प्रदर्शित की जाएगी।

#### 4.6 अंडरराइटिंग (हामीदारी) प्लेसिंग और प्राथमिक व्यवस्थाएं -

जब तक कि किसी विशेष मामले में संगत अधिकारी की अन्यथा अनुमति न हो और उन शर्तों को अमल में लाने के तहत जो वह लागू करें, व्यापारी सदस्य किसी हामीदारी करार में शरीक नहीं होगा और न वह बतौर प्रिंसिपल या एजेंट की हैसियत से अभिदान या क्रय या प्राप्त करेगा, आजार के माध्यम से या अन्य उपाय से, और न ही वह किसी प्रतिभूति के प्लेसेशन या इश्यू के लिये बतौर दलाल या हामीदार काम करेगा और न काम करने हेतु रजामंद होगा, जब तक कि व्यापारी सदस्य पूंजी पर्याप्तता आवश्यकताओं को जो सेबी या एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट की जाएगी, और जारी करने वाला इश्यूअर इस बात की पुष्टि करता है या पुष्टि करने हेतु सहमत होगा कि वह इन उप-विधियों और विनियमों में उल्लिखित सूचीकरण आवश्यकताओं और/या एससीआरए और एससीआरआर के निर्देशों की पूर्ति नहीं करता और एक्सचेंज में ऐसी प्रतिभूति डीलिंग्स के दाखिले हेतु आवेदन करने की हामी भरता है।

#### 4.7 सूचीकरण की शर्तें और आवश्यकताएँ -

4.7.1 गवर्निंग बोर्ड या प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी इश्यूअर की प्रतिभूति को एक्सचेंज पर कारोबार करने की अनुमति देने से इंकार कर सकते हैं जब तक कि इश्यूअर सूचीकरण की शर्तों, आवश्यकताओं और मानदंडों को पूरा नहीं करता जो कि एससीआरए, एससीआरआर, कंपनी अधिनियम, एक्सचेंज के नियम, उप-विधियों, विनियमों तथा मानदंडों द्वारा समय-समय पर एक्सचेंज और/या सेबी द्वारा निर्धारित किये जाते हैं।

4.7.2 गवर्निंग बोर्ड या प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी सुनिश्चित करेगा कि कोई सूचीकरण या कारोबार की अनुमति तब तक प्रदान न की जाए जब तक कि इश्यूअर उन सभी शर्तों, आवश्यकताओं या मानदंडों को पूरा नहीं करता जो प्रासंगिक विनियमों में समय-समय पर निर्धारित किये जाते हैं, इनमें फिजिकल शेयर सर्टिफिकेटों और/या डिमेट शेयरों के क्रेडिट समस्त प्रतिभूतिधारकों के खातों को जो अमानतदारों द्वारा संघारित होते हैं, डिस्ट्रिब्यू नहीं कर दिये जाते।

4.7.3 जहाँ एक्सचेंज, स्टॉक एक्सचेंज हो जिससे परामर्श के आधार पर आवंटन का निर्णय किया जाता है, वहाँ उस स्टॉक एक्सचेंज का गवर्निंग बोर्ड या प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी, अमानतदारों (डिपॉजिटरीज) को किसी प्रतिभूति की एक्सचेंज में कारोबार करने हेतु प्रवेश मिलने की सूचना देगा।

4.7.4 कंपनी उसके सूचीकरण आवेदन के स्वीकृत किये जाने के पूर्व निर्धारित प्रपत्र में एक सूचीकरण करार की एक्सचेंज के साथ निश्चित करेगी। सूचीकरण करार में कोई भी परिवर्तन या संशोधन जो सेबी और/या एक्सचेंज द्वारा निर्धारित किया जाए वह कंपनी पर भी लागू हो जाएगा जैसे कि ऐसा परिवर्तन या संशोधन सूचीकरण का हिस्सा ही था।

4.7.5 इश्यूअर द्वारा नए इश्यू या अधिक इश्यू के मामले में गवर्निंग बोर्ड या प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी, एक्सचेंज पर किसी भी प्रतिभूति के कारोबार की अनुमति उसी दिन दे सकता है जैसे अन्य सभी स्टॉक एक्सचेंजों जहाँ एसी सिक्कुरिटी एग्जिटेड टु डीलिंग्स को कारोबार की अनुमति दी जाती है।

#### 4.8 अधिमान्य आवंटन आधार या ईएसओपी पर जारी प्रतिभूतियाँ -

अधिमान्य आवंटन आधार पर या कर्मचारी स्टॉक विकल्प योजना के अंतर्गत इश्यूअर द्वारा जारी की गई प्रतिभूतियों को, जिसकी प्रतिभूतियों को पहले से ही एक्सचेंज में कारोबार हेतु प्रवेश प्राप्त है, को एक्सचेंज में डीलिंग्स के लिये दाखिला सूचीकरण शर्तों, एससीआरए, एससीआरआर, कंपनी अधिनियम और उनके अंतर्गत बने नियमों तथा इन उप-विधियों व विनियमों का पालन करने पर मिल सकता है, जैसा कि गवर्निंग बोर्ड या प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी और/या सेबी समय-समय पर निर्धारित करें।

#### 4.9 भारत के बाहर पंजीकृत इश्यूअर -

उन प्रतिभूतियों को जो ऐसे निगमित निष्काय या निधि या अन्य निष्काय जारी करते हैं जो भारत के बाहर पंजीकृत अथवा निर्मित हैं,



एक्सचेंज पर कारोबार हेतु प्रवेश नहीं दिया जाएगा बशर्त कि :

4.9.1 भारत में ऐसी प्रतिभूतियों के लिये पत्राति सार्वजनिक रूप से है,

4.9.2 निगमित निकाय, निधि या अन्य निकाय लागू होने वाले वैधानिक प्रसधानों को मानने हेतु राजी हो जी प्रचलन में हो तथा ऐसी आवश्यकताएँ जो इस संबंध में एक्सचेंज या सेबी या भारतीय रिजर्व बैंक या अन्य कोई वैधानिक निकाय द्वारा निर्धारित हों ।

4.10 सूचीकरण की शर्तों और आवश्यकताओं की प्राचीन्यता -

उस दशा में जब निगमित निकाय, निधि या अन्य निकाय भारत के बाहर पंजीकृत या निर्मित हो, तब गवर्निंग बोर्ड या प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी, उन कारणों से जो लिखित करके दर्ज किये जाएँ, इन उप-विधियों एवं विनियमों में निर्धारित एक या सभी सूचीकरण शर्तों की कठोर बाध्यताओं के पालन में उप-विधि 4.9 को छोड़कर ठीक दे सकता या उनसे छूट दे सकता है, बशर्त कि ऐसे निगमित निकाय, निधि या अन्य निकाय को भारत के बाहर किसी भी स्टॉक एक्सचेंज में कारोबार करने हेतु प्रवेश मिला हुआ हो और गवर्निंग बोर्ड, प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी संतुष्ट है कि ऐसा करना व्यापार अथवा सार्वजनिक हित में होगा ।

4.11 एडमिशन टु डीलिंग्स की अनुमति या अस्वीकृति -

गवर्निंग बोर्ड या प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी अपने विवेक से ऐसी शर्तों के साथ जो उसे उचित लगे किसी इशूअर की प्रतिभूति को एक्सचेंज में कारोबार हेतु प्रवेश देने का आवेदन स्वीकृत, स्थगित या अस्वीकृत, जिन्में कोई कारण बताएँ, एसीआरए, कंपनी अधिनियम व नियम, सेबी/एक्सचेंज द्वारा जारी किये गए विनियमों एवं मानदंडों के अनुसार जो समय-समय पर प्रभावशाली रहते हैं और उनके द्वारा निर्धारित समय सीमा के अंदर कर सकता है ।

4.12 सूचीकरण स्वीकृति -

एक्सचेंज इशूअर को किसी प्रतिभूति को एक्सचेंज में सूचीबद्ध होने की स्वीकृति, सूचीकरण शर्तों, आवश्यकताओं व मानदंडों के इशूअर द्वारा पूरा किये जाने पर दे सकता है, जैसा कि एक्सचेंज समय-समय पर निर्दिष्ट करता है । ऐसी प्रतिभूतियों को लिस्टेड (सूचीकृत प्रतिभूति) सिक्यूरिटी कहा जाएगा ।

4.13 एडमिशन टु डीलिंग्स -

एडमिशन टु डीलिंग्स का अर्थ एक्सचेंज द्वारा प्रतिभूति को अनुमति प्रदान करना है कि वह एक्सचेंज के एटीएस पर उप-विधियों तथा संगत विनियमों के अनुसार कारोबार आरंभ करे ।

4.14 ट्रेडिंग असाइड -

उन प्रतिभूतियों को एक्सचेंज के एटीएस पर डीलिंग (कारोबार करने) या दाखिला इन उप-विधियों एवं प्रासंगिक विनियमों के अनुसार दिया जाएगा, परंतु जैसा अन्यथा प्रबंधन है कारोबार की अन्य किसी शर्त की अनुमति नहीं होगी ।

स्पष्टीकरण -

एक्सचेंज यह सुनिश्चित करेगा कि किसी भी प्रतिभूति में एक्सचेंज पर कारोबार की अनुमति उसी दिन दी जाएगी जिस दिन अन्य सभी स्टॉक एक्सचेंज, जहाँ ऐसी प्रतिभूति को कारोबार की अनुमति प्राप्त है दी गई है ।

4.15 ट्रेडिंग इन सिक्यूरिटीज एडमिटेड टु डीलिंग्स और अवर स्टॉक एक्सचेंज -

गवर्निंग बोर्ड या संगत अधिकारी अपने विवेक से और ऐसी शर्तों के साथ जिन्हें वह उचित समझे किसी भी प्रतिभूति या प्रतिभूतियों में, जो किसी भी अन्य स्टॉक एक्सचेंज पर कारोबार हेतु प्रविष्ट है, कारोबार की अनुमति दे सकता है । ऐसी प्रतिभूति को परमिटेड सिक्यूरिटी कहा जाएगा ।

4.16 सूचीकरण शुल्क -

बोर्ड या एक्सचेंज का संगत अधिकारी सूचीकरण शुल्क ऐसी दरों पर तथा ऐसी तरीके से तय करेगा जो उसे समय-समय पर उचित लगे ।

4.17 शुल्क या जमा राशि इशूअर द्वारा अदा की जाए -

इशूअर, जिसकी प्रतिभूतियों को एक्सचेंज पर कारोबार हेतु प्रवेश दिया गया है, सूचीकरण शुल्क व जमा राशि उतने समय के अंदर अदा करेगा, जो एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाए ।

4.18 सरकारी प्रतिभूतियों में कारोबार -

4.18.1 शासकीय प्रतिभूतियों में कारोबार की अनुमति होगी, जो इन उप-विधियों तथा विनियमों के उद्देश्य से अंगीकार होगी और भारत सरकार, राज्य सरकारें, पोर्ट ट्रस्ट्स, नगर पालिका निगम तथा अन्य इस प्रकार के निकाय होंगे ।

4.18.2 शासकीय प्रतिभूतियों एक्सचेंज पर एडमिटेड टु डीलिंग्स उस दिनांक से माफी जाएगी जिस दिन वे जारी की जाएगी ।

4.19 गवर्निंग बोर्ड या प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी कारोबार को प्रतिबंधित या वर्जित कर सकता है -

4.19.1 गवर्निंग बोर्ड या प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी, अपने असीमित विवेक से कारोबार हेतु दाखिल किसी भी प्रतिभूति के लेन-देन पर प्रतिभूतियों के व्यवस्थित बाजार के हित में, या व्यापार के हित में, या सार्वजनिक हित में प्रतिबंध लगा सकता है । ऐसी प्रतिबंध की अवधि में, कोई भी व्यापारी सदस्य खुद के खाते से या अपने उप-दलाल या मुजकिल के खाते से, ऐसे प्रतिबंध का उल्लंघन करते हुए कोई कारोबार नहीं करेगा ।

4.19.2 गवर्निंग बोर्ड या प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी एक्सचेंज के एटीएस पर किसी भी प्रतिभूति या प्रतिभूतियों को जो कारोबार हेतु दाखिल है, प्रतिबंधित कर सकता है, जिसके कारणों को लिखित में दर्ज करना होगा ।

4.20 इशूअर द्वारा अवज्ञा के परिणाम -

4.20.1 एक्सचेंज पर एडमिशन टु डीलिंग्स का निलंबन -

एसीआरए और एसीआरआर के प्रावधानों के अधीन, गवर्निंग बोर्ड, प्रबंध निदेशक अथवा संगत अधिकारी, किसी भी समय, इन कारणों से जिन्हें लिखित में दर्ज किया जाए, कारोबार के सामान्य आधार से ट्रेड टू ट्रेड आधार पर विचलित कर सकता है या एक्सचेंज पर एडमिशन टु डीलिंग्स को, जो किसी प्रतिभूति को दी गई है, निरस्त कर सकता है । यह कार्यवाही एडमिशन टु डीलिंग्स की किसी शर्त की अवज्ञा करने या उसका उल्लंघन करने या कारोबार/कीमत में हेराफेरी करना या अन्य किसी कारण से उतने समय के लिये और उन शर्तों पर की जा सकती है जो वह ठीक समझे । निलंबन की अवधि समाप्त होने पर गवर्निंग बोर्ड या प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी प्रतिभूति की डीलिंग्स को उन शर्तों पर पुनः बहाल कर सकता है जो वह उचित समझे ।



4.20.2 सामान्य से ड्रेड फार ड्रेड आधार पर ट्रेडिंग को विचलित करने या एक्सचेंज द्वारा किसी प्रतिभूति के कारोबार को निलंबित करने जो सूचीकरण करार के किसी प्रावधान का उल्लंघन करने या निगमानी कार्यवाही या जिस किसी भी कारण से की गई हो की सूचना एक्सचेंज द्वारा अन्य स्टाक एक्सचेंजों को दी जाएगी जहाँ वह प्रतिभूति सूचीबद्ध है।

#### 4.21 एडमिशन टु डीलिंग्स का आहरण, या रीइजेशन या कनवर्शन -

गवर्निंग बोर्ड या प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी, यदि आवश्यक समझा जाए तो ऐसी प्रतिभूति को दिये गए एडमिशन टु डीलिंग्स को आहरित कर सकता है जिसका किसी अन्य प्रतिभूति से विनियम होने ही वाला है, या जिसे किसी अन्य प्रतिभूति से संपरिवर्तन जारी करने वाली कंपनी के पुनर्गठन या पुनर्निर्माण की किसी योजना के कारण होने वाला है या जो प्रतिभूति जो प्रकृति से परिवर्तनीय या शोध्य है और जिसका शोधन या परिवर्तन शीघ्र ही अपेक्षित है।

#### 4.22 परिसमापन या विलय -

यदि कोई इश्यूअर जिसकी प्रतिभूतियों की एक्सचेंज में कारोबार के प्रवेश मिला है की अंतिम या अंतिम परिसमापन हेतु रखा गया है, या जिसका शीघ्र ही अन्य कंपनी में विलय या समामेलन होने वाला है के एक्सचेंज पर एडमिशन टु डीलिंग्स को प्रतिभूतियों को प्राप्त है आहरित कर सकता है। गवर्निंग बोर्ड या प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी ऐसे सद्गता को स्वीकार कर सकता है जो उसे ऐसे परिसमापन, विलय तथा समामेलन के बाबत पचास लेंगे। यदि विलय या समामेलन नहीं हो पाता है या कोई कंपनी जिसे अंतिम परिसमापन में रखा गया है, की पुनः बहाली होनी है और ऐसी कंपनी द्वारा अपनी प्रतिभूतियों का एक्सचेंज में पुनः प्रवेश की अर्जी दी जाती है, तो गवर्निंग बोर्ड या प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी को उसे स्वीकार करने, इनकार करने या स्थगित करने की शक्ति होगी।

#### 4.23 कंपनी द्वारा लैचिफ़ सूचीकरण से हट जाना (डीलिस्टिंग) -

किसी कंपनी को अपनी एक्सचेंज से प्रतिभूतियों के सूचीकरण को रद्द करने (अर्थात् एडमिशन टु डीलिंग्स का आहरण) करने की अनुमति मिल सकती है बशर्ते कि लिस्टिंग/डिलिस्टिंग और प्रतिभूतियों में ट्रेडिंग/सर्पेंशन हेतु सेबी/केन्द्रीय सूचीकरण अधिकारी द्वारा निर्धारित प्रावधानों, दिशा निर्देशों, मानदंडों और प्रक्रियाओं का पालन किया गया हो।

#### 4.24 कंपनी द्वारा प्रतिभूतियों की पुनः क्रय करना -

कोई कंपनी अपनी पूर्व में जारी की गई प्रतिभूतियों को वापस खरीद सकती है। इसके लिये उसे सेबी और/या केन्द्र सरकार द्वारा इसकी ओर से जारी की गई, शर्तों, आवश्यकताओं एवं दिशा निर्देशों का पालन करना होगा जो प्रतिभूतियों की पुनः क्रय योजना पर लागू है। कंपनी जो अपनी प्रतिभूतियों की पुनः क्रय करने का प्रस्ताव करती है, उसे इस बाबत प्रचलित शर्तों, आवश्यकताओं तथा दिशा निर्देशों का कठोरता से पालन करना होगा और कंपनी द्वारा कोई उल्लंघन या अवज्ञा उसे ऐसी कार्यवाही हेतु उत्तरदायी बना देगी जिसे एक्सचेंज उचित समझे।

#### 4.25 एक्सचेंज पर एडमिशन टु डीलिंग्स या डीलिंग्स का आहरण -

एक्सचेंज और एक्सचेंज के प्रावधानों के अधीन गवर्निंग बोर्ड, या प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी, कंपनी को अपनी बात समझाने का अवसर देने के बाद, उसकी प्रतिभूतियों को एक्सचेंज में प्रदत्त एडमिशन टु डीलिंग्स को आहरित कर सकता है। यह या तो किसी भी एडमिशन टु डीलिंग्स की सतत सूचीकरण आवश्यकताओं के उल्लंघन या अवज्ञा के या अन्य किसी कारण से हो सकता है जिस लिखित में दर्ज किया जाएगा और इस रीति से जो संगत विनियमों में समय-समय पर निर्दिष्ट किये जाते हैं।

#### 4.26 डीलिंग्स के विरुद्ध अपील का अधिकार -

कोई भी व्यक्ति जो एक्सचेंज के किसी कंपनी की प्रतिभूति के एडमिशन टु डीलिंग्स ऑन एक्सचेंज को डीलिंग्स करने के फैसले से पीड़ित या प्रभावित हो, वह लिखित में एक्सचेंज द्वारा निर्णय की सूचना देने के दिन से तीन कलेंडर दिवसों के अंदर सेबी में अपील कर सकता है।

#### 4.27 डीलिंग्स आम द एक्सचेंज का पुनः प्रवेश -

गवर्निंग बोर्ड, प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी उस कंपनी की प्रतिभूतियों को एक्सचेंज में व्यापार हेतु पुनः प्रवेश दे सकता है, जिसका एडमिशन टु डीलिंग्स पूर्व में आहरित कर दिया गया था। इसके लिये कंपनी को गवर्निंग बोर्ड या प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी और/या सेबी द्वारा समय-समय पर निर्धारित शर्तों, मानदंडों, दिशा-निर्देशों या आवश्यकताओं को पूरा करना होगा।

#### 4.28 डीलिंग्स - अतिरिक्त स्पष्टीकरण -

- वर्तमान ढांचे को सरल बनाने के लिये पचास और व्यापक सार्वजनिक सूचना, डीलिंग्स तथा उचित मूल्य बाबत समाचार पत्रों एवं स्टाक एक्सचेंज के सूचना पट्टों/कारोबार प्रणाली पर प्रतिभूति की डीलिंग्स के बारे में देना चाहिये।
- प्रतिभूतियों का उचित मूल्य, एक्सचेंज द्वारा विशेषज्ञों के पैनल से नियुक्त लोगों द्वारा निर्धारित किया जाना चाहिये, और इसका चयन भी स्टाक एक्सचेंज ही करेगा।

"स्पष्टीकरण" - इस उप-धारा के मकसद से प्रतिभूतियों के मूल्य का निर्धारित एक्सचेंज द्वारा नियुक्त लोगों द्वारा किया जाएगा, और वे भी विशेषज्ञों के पैनल में लिये जाएंगे जो कि एक्सचेंज द्वारा चयनित होते हैं और यह सिन्डिकेटेड एंड एक्सचेंज बोर्ड आफ इंडिया (सब्सिडियरी एक्टिविजेशन आफ शेयर्स एंड टेक ओफर्स) रेगुलेशन्स 1997, के विनियम 20 के अनुसार होता है।

#### 4.29 प्रतिभूतियों के कारोबार के आरंभ/पुनर्आरंभ की नीति -

- वर्तमान में स्टाक एक्सचेंजों की नीति है कि वे विलय, डी-मर्जर, समामेलन, कैपिटल रिडक्शन, व्यवस्थापन योजना निलंबन या खंडन, दूसरे ग्राहक एक्सचेंज में ट्रांसफर लिस्टिंग-जबकि एक एक्सचेंज में सूचीबद्धता है जैसे मामलों में कारोबार के आरंभ/पुनर्आरंभ के प्रथम दिवस को ही प्राइस बैंड लागू कर देते हैं।

2. सेबी को प्रतिवेदन प्राप्त हुए हैं, जिनमें मर्जर, डी-मर्जर, समामेलन, कैपिटल रिडक्शन तथा एकीकृत आफ अर्जेंटमेंट के मामलों में प्राइस बैंड का पाइरा डिस्कवरी पर पड़ने वाले प्रभाव पर धिंता व्यक्त की गई है।

3. स्टाक एक्सचेंजों से सलाह-मशविर के बाद यह तय किया गया है कि मर्जर, डी-मर्जर, अमालगमेशन, कैपिटल, रिडक्शन, स्कीम आफ अर्जेंटमेंट के मामलों में कंपनीज एक्ट के शब्दों में और/या जैसा कि न्यायालयों के बोर्ड आफ इंडस्ट्रियल एंड फायनेंशियल रीकंस्ट्रक्शन अंडर सिक इंडस्ट्रियल कंपनीज एक्ट द्वारा अनुमोदित प्रकरणों में जो व्यवस्था दी है तथा कार्पोरेट डेब्ट रीस्ट्रक्चरिंग (सीडीआर) पैकेज जो आरबीआई

के सीडीआर का पैकेज है, कारोबार के आरंभ/पुनर्आरंभ के प्रथम दिन ही प्राइस बैंड की आवश्यकता नहीं है। अन्य सभी प्रकरणों में पहले ही दिन प्राइस बैंड लगाया जा सकता है।

#### 4.31. 1% इश्यू राशि के मोधनार्थ अनापति प्रमाण पत्र -

स्टाक एक्सचेंज के साथ हुए सूचीकरण करार के अनुसार, इश्यू (जारी करने वाली) कंपनी जगत को प्रस्तावित और/या अस्तित्वमान प्रतिभूतियों के धारकों को जैसा भी मामला हो, प्रतिभूतियों का 1% राशि अधिनामित एक्सचेंज में जमा करती है। यह राशि प्रतिभूति जारी करने वाली कंपनियों की, सेबी (डिस्कलोजर एंड इन्वेस्टर प्रोटेक्शन) दिशा निर्देश 2000 के अनुसार सेबी से अनापति प्रमाण पत्र (एनओसी) लेकर लौटा दी जाती थी। अब चूंकि ये दिशा निर्देश रद्द कर दिये गए हैं, अनापति प्रमाण पत्र अब इस गवर्नी पत्र (सर्क्यूलर) के अनुसार जारी किया जाएगा। एनओसी प्राप्त करने के लिये इश्यूअर कंपनी को अपने सेक्टर हंड पर निर्दिष्ट प्रपत्रानुसार एक आवेदन सेबी को उसके पते पर एक्सचेंज में सूचीकरण के चार माह पश्चात जो कि सूचीकरण अनुमति की अंतिम तिथि थी, प्रेषित करना पड़ेगा। आवेदन पोस्ट इश्यू लीड मर्चेंट बैंकर द्वारा सेबी के निर्दिष्ट कार्यालय के साथ, जिसके अंतर्गत जारी करने वाली कंपनी का मुख्यालय आता है, फाइल किया जाएगा। आवेदन की तारीख पर बैंक गैरेंटी, यदि कोई हो, जिनमें 1% जमा राशि शामिल हो की अवशिष्ट वैधता कम से कम 2 माह की होनी चाहिए, सेबी एनओसी जारी करेगा, इस बात से संतुष्ट हो जाने के बाद कि कंपनी मासिक एक्शन टेकन प्रतिवेदन, सेबी को कंपनी के खिलाफ प्राप्त हुई निष्कार्यता जो इश्यू से संबंधित है का निराकरण हो गया है, कंपनी सेबी की अधोषिक्त शिक्षाधर्मी के विषय में मासिक एक्शन टेकन रिपोर्ट निर्दिष्ट प्रपत्र में दाखिल करती रही है तथा इश्यू प्रक्रिया से संबद्ध बिचौलियों को मुक्त जिसमें एसबीए बैंक भी शामिल है, अदा कर दिया गया है।

#### 4.32 सभी प्रकार की निगमित क्रियाओं के लिये नो डिस्क्लेरि अवधि का समापन -

1. सेबी ने अपने परिपत्र क्र. सेबी/सीएफडी/डीआईएल/एलए/1/2009/24/04 दि. 24 अप्रैल 2009 द्वारा कंपनियों से स्टॉक एक्सचेंजों की सूचना अवधि को, सभी प्रकार की कार्पोरेट क्रियाओं हेतु घटकर/कार्यरहित कर दिया है।
2. सेबी की सेकंडरी मार्केट एडवाइजरी कमिटी की अनुशंसाओं के पालन में जो उसकी 30 जून 2009 को सम्पन्न हुई बैठक के लिये गए यह तथ्य हुआ कि सभी प्रकार की कार्पोरेट क्रियाओं के लिये जो उन स्ट्रिप्स से संबंधित है जिनका कारोबार कम्युनलसरी डीमटेरियलाइज्ड मोड में और तदनुसार शेयरों की शार्ट डिस्क्लेरि, यदि कोई हो जो कम आधार पर खरीदी-बेची गई हो, वे सीपी क्लोज आउट हो सकती है, और 'नो डिस्क्लेरि अवधि' को समाप्त कर दिया जाए। ऐसे सीपी क्लोज आउट मामलों में, मार्क अप कीमत सेबी के परिपत्र क्र. एसएमडी/पॉलिसी/सीआईआर-08/2002 दि. 16 अप्रैल, 2002 के अनुसार होगी।

#### 4.33 अपूर्णित मोड में व्यापार के नियम और शेयरधारिता

ए. सभी कंपनियों की प्रतिभूतियों व्यापार एक्सचेंज के सामान्य प्रखंड में होगा परंतु उसी स्थिति में जब कंपनी ने कम से कम 50% की अप्रवर्तक धारिता अपूर्णित रूप में 31 अक्टूबर 2010 तक प्राप्त कर ली हो।

बी. सभी मामलों में जहाँ निर्धारित अवधि तक उपलब्ध वैसासिक शेयरधारिता पैटर्न उपरोक्त मापदंड को संतुष्ट नहीं करता है वहाँ ऐसे स्ट्रिप्स की ट्रेडिंग ट्रेड कर ट्रेड सेगमेंट (टीएफटी प्रखंड) में उपर निर्दिष्ट मोडपूल के समय से होगी।

सी. उपरोक्त उपाय के अलावा निम्नांकित मामलों में (ओरिजिनल स्ट्रिप्स की छोड़कर, जिन पर व्युत्पन्न उत्पाद उपलब्ध हैं, या उन सूचियों में शामिल है जिन पर व्युत्पन्न उत्पाद उपलब्ध हैं) कारोबार टीएफटी प्रखंड पर प्रथम दस कारोबारी दिवसों तक, लाजु प्राइस बैंड पर होगा जबकि प्राइस बैंड की कारोबार के पहले दिन खुला रखा जाएगा।

विलय, डीमर्जर, समामेलन, पूंजी वृद्धि/समेतन, व्यवस्था की योजनाएं, कंपनी एक्ट के अनुसार और/या जैसा कि अदालतों ने मंजूर किया हो पुनर्वास पैकेजों के मामलों में जो बोर्ड आफ इंडस्ट्रियल एंड फाइनेंशियल रीकंस्ट्रक्शन अंडर सिक इंडस्ट्रियल कंपनी अधिनियम द्वारा अनुमोदित हो और आरबीआई की कार्पोरेट बैंक रीस्ट्रक्चरिंग (सीडीआर) के मामलों में।

प्रतिभूतियां जो अन्य एक्सचेंज से ट्रेडिंग हेतु डायरेक्ट लिस्टिंग/एनओसी/अनुमति प्राप्त श्रेणी में ट्रेडिंग हेतु प्रविष्ट प्रतिभूतियों के जरिये प्रवेश प्राप्त करती है।

जहाँ कारोबार पर लगा प्रतिबंध एक वर्ष से अधिक समय हो जाने के कारण हटा लिया गया हो।

डी. इसके अतिरिक्त सभी मामलों में एक्सचेंज सुनिश्चित करेगा कि स्ट्रिप्स में ट्रेडिंग आरंभ करने से पूर्व कंपनियों ने प्रकटीकरण आवश्यकताओं को पूरा किया है और उसे एक्सचेंजों की वेबसाइटों पर लिखवाया गया है ताकि निवेशक सही निर्णय ले सकें।

इसके अलावा और प्रवर्तकों की डी मेट प्रारूप में कंपनी की न्यूनतम 50% शेयर धारिता की गणना करी समय, नैर प्रवर्तक श्रेणी में सरकारी धारिता को बाहर रखा जाए।

### अध्याय 5

#### व्यापार प्रणाली (ट्रेडिंग सिस्टम)

##### 5.1 एक्सचेंज ट्रेडिंग

5.1.1 एक्सचेंज व्यापारी सदस्यों को स्वचालित व्यापारी प्रणाली उपलब्ध कराएगा जिसके जरिये वे प्रणाली में प्रवेश कर उन प्रतिभूतियों पर कारोबार कर सकेंगे जिन्हें एक्सचेंज में कारोबार हेतु दाखिल किया गया है।

5.1.2 स्वचालित व्यापार प्रणाली (एटीएस), जो एक्सचेंज द्वारा उपलब्ध कराई जाएगी को "एमपीएसई आटोमेटेड ट्रेडिंग सिस्टम और संक्षेप में सिस्टम कहा जाएगा।

5.1.3 एटीएस एक्सचेंज पर एडमिटेड टु डीलिंग्स प्रतिभूतियों के व्यापार की सुविधा हेतु उपलब्ध रहेगा, और ऐसी अन्य प्रतिभूतियों के कारोबार हेतु भी; जिन्हें एक्सचेंज कारोबार के लिये समय-समय पर अनुमति देगा।

5.1.4 एक्सचेंज इससे संबंधित स्थापत्य और अधीनस्थता भी जहाँ तक भी संभव हो, एक्सचेंज के व्यापारी सदस्यों की सुविधा के लिये उपलब्ध करेगा ताकि उनकी कनेक्टिविटी (संयोजन) एक्सचेंज के एटीएस से हो सके। संगत अधिकारी को पूर्ण अधिकार होगा कि वह टीडब्ल्यूएस की अधिकतम संख्या निर्धारित करे जो कि व्यापारी सदस्य को सामान्यतः और किसी भी व्यापारी सदस्य या व्यापारी सदस्यों को विशेषतः और ऐसे आवंटन की हार्द तय करे। संगत अधिकारी को इसका भी पूर्ण अधिकार होगा कि वह किसी भी स्थान या स्थानों की अस्वीकृत कर दे जहाँ टीडब्ल्यूएस न स्थापित किया जाए।

5.1.3 संगत अधिकारी हाईवेयर, साफ्टवेयर तथा उपकरण के विवरण/निर्दिष्टीकरण नियत कर सकता है और उनके परीक्षण के निर्दिष्टीकरण इस तंत्र व समय बीच बीच में लागू कर सकता है, जिसका पासन व्यापारी सदस्य के लिये करना अनिवार्य होगा ताकि एप्लिकेशन के एटीएस से उसका संयोजन हो तथा उसकी उपयोग में अनुसूप्ता हो जिससे कि हाईवेयर, साफ्टवेयर तथा उपकरण की प्रतिकूलता के कारण तकनीकी समस्याओं को कम किया जा सके या उनसे बचा जा सके।

5.1.4 व्यापारी सदस्य उतनी संख्या में व्यक्तियों की अधिकृत व्यक्ति या अधिकृत उपयोगकर्ता के तौर पर नियुक्त कर सकेगा जैसा संगत विनियमों में समय-समय पर लागू हो।

5.1.5 कोई भी व्यापारी सदस्य जो अपने नेटवर्क को बढ़ाना चाहता है, वह चाहे बीएसएटी कनेक्टिविटी और/या किसी अन्य तरह की कनेक्टिविटी जो एक्सचेंज द्वारा अधिकृत हो और/या सीटीसीएल साफ्टवेयर या अन्य कोई साफ्टवेयर जो एक्सचेंज द्वारा स्वीकृत हो और जो एक्सचेंज की कारोबार प्रणाली में एक्सेस को सुविधाजनक बनाता हो, को एक्सचेंज की पूर्व अनुमति लेनी पड़ेगी। व्यापारी सदस्य के ऐसे टर्मिनल को एक्सचेंज द्वारा ऐसे स्थानों पर स्थापित करने की अनुमति प्राप्त हो सकती है जहाँ से व्यापारी सदस्य या उप-दलाल या अधिकृत व्यक्ति या अधिकृत भोक्ता या मुअकिल अपनी व्यावसायिक गतिविधियाँ चलाते हैं। कोई भी व्यापारी सदस्य प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से कोई भी टर्मिनल सीटीसीएल कनेक्टिविटी से नहीं जोड़ेगा जो कि एक्सचेंज की व्यावसायिक प्रणाली में एक्सेस दिलाता है। इसके लिये उसे एक्सचेंज की पूर्व अनुमति लेनी होगी। जहाँ टर्मिनल बिना एक्सचेंज की अनुमति से स्थापित है, वहाँ कनेक्टिविटी (जुड़े हुए) व्यापारी सदस्य को एक्सचेंज की आवश्यक अनुमति इस रीति से और उतने समय के भीतर लेनी होगी जैसा इस बाबत एक्सचेंज नियत करे। उस दशा में जब व्यापारी सदस्य एक्सचेंज की आवश्यक अनुमति किसी भी टर्मिनल के लिये जो सीटीसीएल कनेक्टिविटी के जुड़े व स्थापित है और एक्सचेंज के ट्रेडिंग सिस्टम में एक्सेस प्राप्त है नहीं प्राप्त करता है तो ऐसा व्यापारी सदस्य ऐसे टर्मिनल से होकर व्यापार करने हेतु व्यक्तिगत रूप से जवाबदार होगा और स्वयं की एक्सचेंज के द्वारा अनुशासनात्मक कार्रवाही के लिये जिम्मेदार होगा।

#### स्पष्टीकरण :-

उस स्थिति में जब कोई क्लायंट सीटीसीएल टर्मिनल अपने स्थान पर स्थापित करना चाहता हो तो ऐसे क्लायंट के लिये जरूरी होगा कि वह उसके अपनी गतिविधियों के लिये उपयोग के वास्ते वांछित आवश्यकताओं को पूरा करे, और उसका उपयोग ऐसी गतिविधियों के लिये जिन्हें एक्सचेंज विधिलिखित के रूप में मानता/देखता है, उसे जिस नाम से भी जाना जाए जो एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाएगा। इस संबंध में एक्सचेंज का निर्णय संबंधित व्यापारी सदस्य और मुअकिल के लिये अंतिम, बाध्यकारी एवं निष्कायक होगा।

5.1.6 संगत अधिकारी को निम्नांकित के लिये अधिकार होगा -

5.1.6.1 व्यक्ति का बतौर अधिकृत या अनुमोदित भोक्ता या क्लायंट के रूप में पंजीयन तथा पंजीयन को निरस्त करने की प्रक्रिया चलाये का।

5.1.6.2 व्यक्ति का अधिकृत व्यक्ति/अनुमोदित भोक्ता/क्लायंट के रूप में पंजीयन से पूर्व उन शर्तों का निर्धारण जो उसे पूरी करना होगी।

5.1.6.3 अधिकृत व्यक्ति/अनुमोदित भोक्ता को एक्सचेंज के एटीएस में एक्सेस से पूर्व जिन शर्तों को पूरा करना होता है, उनका निर्धारण।

5.1.6.4 व्यापारी सदस्य की ओर से व्यक्तियों की अधिकतम संख्या तय करना जिन्हें एटीएस में एक्सेस मिलेगी।

5.1.6.5 अधिकृत व्यक्ति/अनुमोदित भोक्ता/क्लायंट जिस पासवर्ड का प्रयोग एटीएस में एक्सेस हेतु करेगा, उसके प्रावधान और उपान्तरण की प्रक्रिया तय करना।

5.1.6.6 उन परिस्थितियों का निर्धारण करना जिनमें एक्सचेंज अधिकृत व्यक्ति/अनुमोदित भोक्ता/क्लायंट के एक्सचेंज के एटीएस में एक्सेस की अनुमति को अस्वीकार और/या आह्वित और/या निरस्त कर सकता है, अनिश्चित काल के लिये या निर्दिष्ट काल के लिये जैसा कि एक्सचेंज समय-समय पर निर्दिष्ट करे।

5.1.7 व्यापारी सदस्य द्वारा प्रतिभूतियों के सभी क्रय व विक्रय आर्डर केवल एटीएस के माध्यम से एंटर किये जाएंगे।

#### 5.2 कारोबारी सेव (ट्रेडिंग सेशन) :-

5.2.1 संगत अधिकारी समय-समय पर विनियमों में विविध व्यापार सत्रों के किरम तथा कालावधि को निर्दिष्ट करता रहेगा।

5.2.2 संगत अधिकारी, अपने विवेक से, किसी एक या समस्त व्यापार सत्रों को बदल सकेगा, उसकी अवधि को कम या ज्यादा कर सकेगा या विविध परिस्थितियों में निरस्त कर सकेगा ऐसे परिवर्तनों की व्यापारी सदस्यों को अग्रिम सूचना दी जाएगी।

#### 5.3 कोड और आपरेशनल पैरामीटर्स का निर्दिष्टीकरण -

संगत अधिकारी प्रतिभूतियों, व्यापारी सदस्यों, क्लायंट सदस्यों, अभिरक्षकों, अधिकृत व्यक्तियों, अनुमोदित भोक्ताओं, पार्टीसिपेंट्स, क्लायंट्स के लिये यूनीक कोड प्रदाय करने के लिये निर्दिष्टीकरण, परिवर्तन तथा मंजूरी हेतु उचित मैकेनिज्म की व्यवस्था कर सकता है। इसी प्रकार टिक माइनेज, ट्रेडिंग यूनिट्स, आर्डर टाइम्स, जाईर एडिड्यूट्स, आर्डर मैथिंग लाजिक, मार्केट व्यू कंटेंट्स, पार्टीसिपेशन नार्म्स और एटीएस के लिये आपरेशनल सीमाएं (पैरामीटर्स) एवं अन्य पैरामीटर्स जो आवश्यक समझे जाएं और प्रासंगिक विनियमों के अनुरूप हो जो समय-समय पर चलन में रहते हैं, उपलब्ध करा सकता है।

#### 5.4 सर्विलंस, स्टाक वाच सिस्टम, इन्वेस्टिगेशन और व्यापारी सदस्यों का डेटाबेस -

5.4.1 एक्सचेंज अपने विवेक से निगरानी, गणदण्डा तथा अन्य बाजार से संबंधित कार्यों की देखभाल हेतु या तो स्वयं, या आउटसोर्सिंग के जरिये पृथक निकाय द्वारा, या अपने द्वारा स्थापित पृथक व स्पष्ट निकाय के माध्यम से अथवा किसी अन्य संस्थान के साथ मिलकर उचित निगरान ले सकता है।

5.4.2 निगरानी, स्टाक वाच सिस्टम, इन्वेस्टिगेशन, अन्य कोई बाजार से संबंधित गतिविधि और व्यापारी सदस्यों का डेटाबेस, प्रासंगिक विनियमों में समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाता रहेगा।

#### 5.5 स्मार्ट आर्डर रूटिंग की प्रस्तुति

1. जो श्रेयर दलाल स्मार्ट आर्डर रूटिंग सुविधा देना चाहते हो, वे संबंधित स्टाक एक्सचेंजों में आवेदन करें।

2. श्रेयर दलाल धई पार्टी सिस्टम आर्डर अपने स्मार्ट आर्डर रूटिंग सिस्टम और साफ्टवेयर का दाखिल करेगा। स्टाक एक्सचेंज अपने श्रेयर दलालों में अनुमोदित सिस्टम आडिटरों (सीआईएसए या समकक्ष) की सूचना वितरित कर देंगे जो ऐसे सिस्टम आडिटरों को अपनाने की वांछता रखते हैं।

3. शेयर दलाल अपने अपने स्टॉक एक्सचेंजों की निम्नांकित उपलब्ध कराएँ :
  - ए. संबंधित स्टॉक एक्सचेंज की वचन कि स्मार्ट आर्डर रूटिंग में आर्डर न्यूट्रल तरीके से रूट किये जाएँगे ।
  - बी. स्टॉक एक्सचेंज को स्मार्ट आर्डर रूटिंग की विशेषताएं उपलब्ध करेंगे ।
4. स्टॉक एक्सचेंज दलाल को स्टॉक एक्सचेंज में उसका संपूर्ण आवेदन प्राप्त होने के 30 कलेंडर दिवसों के अंदर अपने निर्णय से अवगत कराएगा । स्टॉक एक्सचेंज एसओआर सिस्टम/साफ्टवेयर के परीक्षण और प्रदर्शन को दलाल की अर्जी को पूर्ण मानने के भानदंड के रूप में विचार नहीं करेगा । इसके अलावा एसओआर सिस्टम/साफ्टवेयर का परीक्षण व प्रदर्शन यदि आवश्यक हो तो उसे इस प्रकार शेड्यूल करना होगा कि वह ऊपर बताए गए 30 कलेंडर दिवसों के अंदर हो ।
- ए. शेयर दलाल के स्मार्ट आर्डर रूटिंग का आवेदन अस्वीकृत हो जाने की स्थिति में, स्टॉक एक्सचेंज, शेयर ब्रोकर की अस्वीकृति के कारणों की सूचना देगा । और शेयर दलाल के एसओआर आवेदन पर लिखे गए निर्णय तथा अस्वीकृति के कारण अन्य सभी एक्सचेंजों को संचारित किया जाएगा जहाँ दलाल की एसओआर सुविधा आर्डरों को रूट करने की थी ।
5. स्टॉक एक्सचेंज सुनिश्चित करेगा कि दलाल स्मार्ट आर्डर रूटिंग का प्रयोग करते समय श्रेष्ठ निष्पक्षता नीति का अनुसरण करते हैं ।
6. स्मार्ट आर्डर रूटिंग सुविधा सभी श्रेणियों के निवेशकों को उपलब्ध होगी ।
- ए. स्टॉक एक्सचेंज सभी आर्डरों के लिये, बिना किसी निर्दिष्ट प्रकार के आर्डर तक सीमित रहते हुए, स्मार्ट आर्डर रूटिंग की अनुमति देगा । आर्डर टाइम्स का घयन ग्राहक पर छोड़ दिया जाएगा ।
- बी. यदि स्टॉक एक्सचेंज दलालों को पुनर्अनुमोदन कप्तानों की सलाह देना चाहे तो वह ऐसा निम्न मामलों में ही करेगा : किसी नए स्टॉक एक्सचेंज को एसओआर सुविधा में सम्मिलित करने हेतु और/या स्मार्ट आर्डर रूटिंग सुविधा के साफ्टवेयर/सिस्टम में कोई महत्वपूर्ण परिवर्तन होने पर ।
7. शेयर दलाल सभी ग्राहकों को स्मार्ट आर्डर रूटिंग सुविधा की विशेषताओं तथा उससे संबंधित संभावित जोखिमों, अधिकारों, उत्तरदायित्वों और देयताओं के बारे में बतलाएगा । जो ग्राहक इस सुविधा का लाभ लेना चाहता हो वह दलाल-ग्राहक करार करेगा जैसा कि लागू हैं । वर्तमान ग्राहकों के लिये, इसके लिये अस्तित्वमान दलाल-ग्राहक अनुबंध में अनुशेष को डालना होगा ।
8. शेयर दलाल सारी गतिविधियों का लॉग सब आडिट ट्रेल के लिये तैयार रखेगा । दलाल निर्णय के आधार हेतु आर्डरों, व्यापारों और डेटा प्याइंट्स का रेकार्ड रखेगा ।
9. यदि ग्राहक ने स्मार्ट आर्डर रूटिंग सुविधा का उपयोग किया है और उसका उपयोग किसी विशेष आर्डर हेतु नहीं करना चाहता है तो उसका दस्तावेज दलाल को रखना होगा ।
10. दलाल स्मार्ट आर्डर रूटिंग प्रणाली का सिस्टम आडिट निश्चित रूप से कराते रहेंगे जैसा एक्सचेंज निर्दिष्ट करे और इस बाबत प्रमाण पत्र एक्सचेंज में प्रस्तुत करेंगे ।
11. स्टॉक एक्सचेंज सुनिश्चित करेंगे कि स्मार्ट आर्डर रूटिंग का उपयोग मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्सचेंजों के अतिरिक्त अन्य स्थान पर आर्डर देने के लिये नहीं किया जा रहा है ।
12. शेयर दलाल आर्डरों के स्मार्ट आर्डर रूटिंग सिस्टम में डाले जाने के पहले सभी जोखिम मानदंडों की वैधता की उचित जांच करेगा ।
13. स्टॉक एक्सचेंज स्मार्ट आर्डर रूटिंग प्रणाली के जरिये आर्डर देने हेतु यूनिफ़ प्लैटफ़ॉर्म नंबर उपलब्ध करेगा । इसके अलावा स्टॉक एक्सचेंज स्मार्ट आर्डर रूटिंग आर्डरों व व्यापारों का डेटा रखेगा ।
14. स्टॉक एक्सचेंज के पास आवश्यक निगरानी की व्यवस्था, स्मार्ट आर्डर रूटिंग के जरिये होने वाले व्यापार को मालीटर करने हेतु रहेगी ।
15. शेयर दलाल सुनिश्चित करेगा कि स्मार्ट आर्डर रूटिंग सुविधा के बिगड़ जाने पर वैकल्पिक ट्रेडिंग सिस्टम उपलब्ध रहेगा ।
16. स्टॉक एक्सचेंज सुनिश्चित करेगा कि स्मार्ट आर्डर रूटिंग प्रणाली के लागू होने के तीन महीनों के अंदर, एक सिस्टम मार्केट डेटा फीड को टाइम स्टाम्प करने हेतु काम करने लगे जिसे बाजार में वितरित किया जाता है यदि वह पहले से उपलब्ध न हो ।
17. स्टॉक एक्सचेंज निवेशक शिकायत प्रक्षेप को, स्मार्ट आर्डर रूटिंग से संबंधित शिकायतों को, यदि कोई हो दूर करने हेतु, नज़र रखेगा । इसके अलावा किसी विवाद या शिकायत के मामले में स्टॉक एक्सचेंज जब भी उसकी जरूरत हो, आवश्यक डेटा को एक दूसरे के साथ बांटेंगे ताकि आवश्यक परीक्षण किया जा सके ।
18. स्टॉक एक्सचेंज अपनी सिस्टम पड़ियों को बाजार खुलने से पहले एटामिक घड़ियों से मिला लेंगे ।
19. स्टॉक एक्सचेंज अनुमोदित दलालों को एसओआर सुविधा उनके सभी सर्वरों के जरिये प्रदाय करने की अनुमति देंगे, उनका स्थान भारत में कहीं पर भी हो ।
20. दलालों के लिये अन्य सभी दायित्व चालू विनियमों व परिपक्व के अनुसार जारी रहेंगे ।
21. स्टॉक एक्सचेंज अतिरिक्त सुरक्षा उपायों को निर्दिष्ट कर सकते हैं जो वे उचित समझे अपने दलालों को स्मार्ट आर्डर रूटिंग सुविधा की अनुमति देने हेतु ।

## अध्याय 6

### ट्रेडिंग ऑन एक्सचेंज

#### 6.1 ट्रेडिंग डेज (व्यापार के कार्यदिवस)

एक्सचेंज उन एक्सचेंज अवकाशों की घोषणा प्रतिदिन खुला रहेगा जो संगत अधिकारी पहले से घोषित करे, या जो सेबी द्वारा निर्दिष्ट हो । वे दिवस जिनमें एक्सचेंज का एटीएस प्रतिभूतियों के कामकाज हेतु उपलब्ध रहेगा, कृमि व्यापार को छोड़कर, कारोबारी दिवस कहलाएंगे । परंतु एक्सचेंज का एटीएस कारोबार हेतु ऐसे अवकाश दिवसों पर उपलब्ध रहेगा, जो गवर्निंग बोर्ड या प्रबंध निदेशक समक्ष समय पर तय करें ।

#### 6.2 एक्सचेंज अवकाशों में परिवर्तन या निरस्तीकरण -

6.2.1 असामान्य परिस्थितियों में, कारणों को लिखित में दर्ज करके प्रबंध निदेशक -

6.2.1.1 एक्सचेंज के किसी भी अवकाश को जो उप-विधि 6.1 के अनुसार निर्धारित है, बदल या निरस्त कर सकता है।

6.2.1.2 एक्सचेंज के एटीएस को उस दिन भी उपलब्ध रख सकता है जिसे पूर्व में एक्सचेंज अवकाश घोषित किया जा चुका हो।

6.2.1.3 एक्सचेंज के एटीएस पर ट्रेडिंग को एक दिवस के लिये बंद कर दे। असाधारण परिस्थितियों में और कारणों को लिखित में दर्ज करके गवर्निंग बोर्ड/संगत अधिकारी एक्सचेंज के एटीएस पर ट्रेडिंग को एक से अधिक कारोबारी दिवस के लिये बंद कर सकता है। यहाँ कि एक्सचेंज के एटीएस पर ट्रेडिंग, गवर्निंग बोर्ड/संगत अधिकारी द्वारा कभी भी लगातार तीन दिवसों से अधिक के लिये, यहाँ संघी के अनुमोदन के बंद नहीं की जाएगी।

और यहाँ कि जब एक्सचेंज के एटीएस पर ट्रेडिंग के बंद होने की सूचना, सामान्य रूप से इस तरह भेजी जाय कि वह सेवा की अगले कारोबारी दिवस तक अवश्य मिल जाय, गवर्निंग बोर्ड/संगत अधिकारी एक्सचेंज के एटीएस पर ट्रेडिंग को ऊपर उद्धृष्ट लम्बातार तीन दिनों से अधिक के लिये, बिना सेवा के अनुमोदन के इतने समय के लिये बंद कर दे जब तक कि सेवा का निर्णय एक्सचेंज को संचारित न हो जाय।

6.3 ट्रेडिंग सेगमेंट्स (व्यापार खंड) -

एक्सचेंज के ट्रेडिंग सेगमेंट्स में नगद बाजार, उधार बाजार, शासकीय प्रतिभूति बाजार, मनी मार्केट, फ्यूचर्स और ऑप्शन्स मार्केट तथा अन्य खंड (सेगमेंट) शामिल होंगे जो समय-समय पर संगत विनियमों में निर्दिष्ट किये जाएंगे। गवर्निंग बोर्ड या प्रबंध निदेशक एक्सचेंज के व्यापक ट्रेडिंग सेगमेंट्स पर डिलिंग के लिये प्रतिभूतियों को स्वीकार कर सकता है। जैसा कि सिक्कुरिटीज कांटेक्ट्स (रेगुलेशन) अधिनियम 1956 में वर्णित है।

6.4 कारोबार पर प्रतिबंध -

गवर्निंग बोर्ड या प्रबंध निदेशक समय-समय पर ऐसी प्रतिभूतियों पर या ऐसे व्यापारी सदस्य पर प्रतिबंध लगा सकता है जैसा कि रिस्क मैनेजमेंट के संदर्भ में उप-विधियों में बताया गया है।

6.5 व्यापार सब (ट्रेडिंग सेगमेंट) -

गवर्निंग बोर्ड या प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी एक्सचेंज के एटीएस पर विभिन्न व्यापार सब निर्धारित कर सकता है, और उसके लिये समय एवं कार्यशील आवश्यकताएँ भी तय कर सकेगा जैसा कि संगत विनियमों में समय-समय पर निर्धारित किया जाय। गवर्निंग बोर्ड या प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी किसी विशेष कार्यदिवस के लिये कारोबार सब को कम कर सकेगा, बढ़ा सकेगा या उसमें परिवर्तन कर सकेगा।

6.5.1 जहाँ प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी ने व्यापारी सब की अवधि की अथवा एक्सचेंज के एटीएस पर सबों की घटाया, बढ़ाया या उसमें कोई परिवर्तन किसी विशेष दिवस में किया हो तो उसके कारणों को लिखित कर दर्ज किया जाएगा।

6.6 किन्हीं कारोबार की अनुमति मिल सकती है -

प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी अपने विवेक से एक्सचेंज के व्यापार सदस्यों या उनके अधिकृत व्यक्तियों या अनुमोदित भोक्ताओं को एक्सचेंज के एटीएस से जुड़े टाइम्यूएस से कारोबार करने की अनुमति दे सकता है। व्यापारी सदस्य इसके लिये पूर्णतः उत्तरदायी होगा कि सारे लेन-देन जो किये जाएँ या एक्सचेंज पर उनके टाइम्यूएस के जरिये संपादित हों वे इन उप-विधियों के प्रावधानों के अधीन होंगे।

6.7 किन्हीं कारोबार की अनुमति नहीं मिल सकती -

व्यापारी सदस्य जिसे एक्सचेंज से डी-एक्टिवेट या निलंबित कर दिया गया है, या उसका उप-दस्तावे, या रेमिसियर या अधिकृत व्यक्ति या लॉज जो एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित नहीं है, या जिनका अनुमोदन अस्वीकृत या आराहित या निरस्त कर दिया गया हो और उसके बाद तीन मासों की अवधि पूरी न हुई हो, उन्हें एक्सचेंज पर व्यापार करने की अनुमति नहीं होगी।

6.8 देउ वर्कस्टेजनों से कारोबार करने की अनुमति -

किसी भी व्यक्ति को एटीएस से जुड़े टाइम्यूएस से व्यापार करने की अनुमति नहीं होगी, जब तक कि वह व्यक्ति संगत विनियमों में वर्णित आवश्यकताओं को पूरा नहीं करता, या अन्य ऐसी जरूरतों को पूरा नहीं करता जो गवर्निंग बोर्ड या प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी समय-समय पर निर्धारित करें।

6.9 अच्छे आचरण के दौरान ट्रेडिंग -

व्यक्ति को एक्सचेंज के एटीएस पर व्यापार करने की अनुमति उसके अच्छे आचरण के दौरान ही रहेगी, और वह एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों तथा विनियमों में दिये प्रावधानों का पालन करने के लिये बाध्य होगा। गवर्निंग बोर्ड या प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी अपने विवेक से किसी भी व्यक्ति को एटीएस पर कारोबार करने से रोक सकता है, और किसी भी समय ऐसी व्यक्ति के कारोबार करने के अधिकार को समाप्त या आह्वित कर सकता है, जिसे आंतरिक रेकर्ड में लिखित में दर्ज किया जाएगा।

6.10 एटीएस का प्रबंधन -

एटीएस या प्रबंधन एक्सचेंज के कर्मचारियों के हाथों में रहेगा या ऐसी किसी एजेंसी के हाथों में जिसे एक्सचेंज अपनी ओर से अधिकृत करें।

6.11 कीमतें -

एक्सचेंज के एटीएस पर प्रतिभूतियों के लेन-देन की कीमतों की प्रतिदिन इस रीति से दर्ज किया जाएगा जैसा संगत विनियमों में समय-समय पर निर्धारित किया जाय। एक्सचेंज में पर हुए किसी लेन-देन की कीमत तब तक दर्ज नहीं की जाएगी जब तक कि वह एटीएस पर निश्चित दाय से न की गई हो।

6.12 दैनिक आधिकारिक सूची -

एक्सचेंज की सत्ता के अधीन कीमतों की दैनिक आधिकारिक सूची जारी की जाएगी। ऐसी कीमतों की दैनिक आधिकारिक सूची ऐसे मीडिया में प्रकाशित या जाहिर की जाएगी जैसा कि एक्सचेंज समय-समय पर तय करे या उसे एक्सचेंज के आधिकारिक वेबसाइट पर उपलब्ध किया जाएगा।

6.13 कारोबार की सुविधा -

6.13.1 एक्सचेंज के एटीएस पर लेन-देन आईर ड्रिफ्ट, कोट ड्रिफ्ट (शेयर संतुलनकर्ताओं (मार्केट मेकर्स) या दलालों (जाबर्स) के जरिये



संचालित हो सकता है और/या किसी ऐसी पद्धति से जो एक्सचेंज ट्रैडिंग हेतु उपलब्ध करें और संगत विनियमों में समय-समय पर निर्दिष्ट करें।

6.13.2 एक्सचेंज अपने विवेक से अपने व्यापारी और उनके उप-दलालों, रेगिस्ट्रार, अधिकृत व्यक्तियों एवं अनुमोदित भोक्ताओं को एटीएस उपलब्ध करा सकता है जो नान-डिस्ट्रिब्यूटेरी (भेदभाव रहित) आधार पर होगा।

6.13.3 किसी भी व्यापारी सदस्य को एक्सचेंज के एटीएस, उसकी सुविधाओं तथा साफ्टवेयर व एटीएस पर उपलब्ध सूचनाओं पर किसी तरह का हक, अधिकार या स्वयं नहीं होगी तथा इस मस्ये एक्सचेंज के विरुद्ध कोई दावा नहीं किया जा सकेगा।

6.13.4 व्यापारी सदस्य के एटीएस के उपयोग की अनुमति दी जा सकती है यदि वह ऐसी शर्तों व नियमों का पालन करें जो एक्सचेंज समय-समय पर निर्धारित करें और जो संगत विनियमों के साथ-साथ ऐसी जमा राशि/या प्रभार जो कि प्रासंगिक विनियमों में समय-समय पर व्यक्त किये जाएं।

6.13.5 व्यापारी सदस्य खुद होकर या किसी अन्य व्यक्ति के माध्यम से एटीएस की सुविधाओं को, या उसमें दी गई सूचना को, प्रकाशित, प्रदान नहीं करेगा, किसी को दिखाताएगा नहीं या उन्हें रीप्रोसेस, रीट्रांसमिट या स्टोर नहीं करेगा। केवल सामान्य व्यापार संचालन में एक्सचेंज पर लेन-देन को पूरा करने हेतु या केवल एक्सचेंज की पूर्वानुमति से वह ऐसा कर सकेगा।

6.14 अनुमोदित उपभोक्ताओं का पंजीयन या पंजीयन का निरस्तकरण-

6.14.1 व्यापारी सदस्य केवल अपने उप-दलालों, अधिकृत व्यक्तियों और/या अनुमोदित भोक्ताओं के एक्सचेंज द्वारा स्वीकृत टैडब्ल्यूएस का उपयोग करने की अनुमति, निम्नांकित शर्तों पर देंगे।

6.14.1.1 उपभोक्ताओं की व्यापारी सदस्य द्वारा नियुक्ति तथा एक्सचेंज द्वारा उसका अनुमोदन ऐसी शर्तों व नियमों के और ऐसे प्राप्ति में आवेदनों को जमा करने के अधीन होगा जो संगत अधिकारी समय-समय पर निर्धारित करें।

6.14.1.2 एक्सचेंज अपने विवेक से व्यापारी सदस्य के उप-दलालों रेगिस्ट्रार, अधिकृत व्यक्ति और अनुमोदित व्यक्तियों को समय-समय पर प्रचलित नियमों, उप-निर्णयों एवं विनियमों के प्रावधानों का पालन न करने पर ही रजिस्टर कर सकता है, और वह व्यापारी सदस्य उन कार्यों और/या चुर्तों, और/या हानि/क्षति के प्रति जवाबदार बना रहेगा, जिनके चलते पंजीयन निरस्त किया गया है, ऐसे कृष्य और/या नुकसान और/या चूक और/या नुकसान/क्षति जो ऐसे व्यक्तियों द्वारा दी गई है, जब तक कि एक्सचेंज द्वारा पुनः पंजीयन न हो जाए।

6.14.1.3 संगत अधिकारी को बिना कोई कारण बताए किसी भी व्यक्ति को बतौर उप-दलाल, रेगिस्ट्रार, अधिकृत व्यक्ति या अनुमोदित भोक्ता, पंजीयन करने से इनकार करने का अधिकार होगा और वह उन शर्तों पर जो कि संगत अधिकारी को समय-समय पर आवश्यक तर्कों पंजीयन स्वीकार करने का अधिकार होगा।

6.14.1.4 संगत अधिकारी को यह अधिकार होगा कि वह एटीएस पर विविध स्तरों के उपयोग, टैडब्ल्यूएस पर पुरताह का प्रावधान, आईए एंडी हेतु प्रावधान आदि जो उप-दलाल, रेगिस्ट्रार, अधिकृत व्यक्ति या अनुमोदित उपभोक्ता करने का निर्धारण करें।

6.15 ट्रेडिंग हेतु आपरेशनल पैरामीटर (व्यापार हेतु संचालन पद्धति की सीमा) -

प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी समय-समय पर विनियमों में आपरेशनल पैरामीटर, एक्सचेंज के एटीएस पर प्रतिभूतियों के कारोबार की दृष्टि से निर्धारित करेगा। इन पैरामीटरों में निम्नांकित समाविष्ट होंगे।

6.15.1 टैडब्ल्यूएस के कार्यात्मक विवरणों का निर्धारण जिसमें सिस्टम डिजाइन, यूजर इन्फ्रास्ट्रक्चर, यूजर इन्टरफेस तथा सिस्टम आपरेशन, शामिल होंगे।

6.15.2 बोली और प्रस्ताव की दरों के बीच स्प्रेड (फैलाव) की सीमा

6.15.3 प्रतिभूतियों के मार्केट लाट (समाप्त भाग वाले शेयर) और/या न्यूनतम संख्या तय करना जिसे क्रय या विक्रय हेतु रखना है।

6.15.4 टिक साइज (न्यूनतम मूल्यांक) तय करना।

6.15.5 व्यापारी सदस्य और प्रतिभूति के लिये अनुमोदित कारोबार के प्रकारों का निर्धारण।

6.15.6 विविध आईए बुक्स, टाइम्स आफ आईए, आईए स्थितियाँ तथा आईए से संबंधित अन्य ब्योरी का निर्दिष्टकरण, और 6.15.7 अन्य मामले जो प्रतिभूतियों के व्यापार के सुचारु रूप से हुए। व्यापारी सदस्य को सभी पैरामीटरों का कठोरता से पालन करना होगा जैसे कि रेगुलर मार्केट, आवकन मार्केट इत्यादि विभिन्न प्रकार के लेन-देन का निर्दिष्टकरण जैसे कि स्पॉट ट्रेडिंग (हाजिर सुपुर्दा) या रोलिंग सेटलमेंट (चल समझौता) एवं एटीएस पर दिये विविध बाजारों से संबद्ध अन्य ब्योरी, जो संगत विनियमों में निर्दिष्ट किये गए हैं।

6.16 एटीएस पर लास आफ एक्सेस -

व्यापारी सदस्य के टैडब्ल्यूएस के बिलड जाने या ठीक से काम न करने/एटीएस पर लास आफ एक्सेस होने की दशा में एक्सचेंज, अपने विवेक से और बिना किसी गारंटी के, व्यापारी सदस्य की ओर से, ऐसे व्यापारी सदस्य की ओर से वैध वाचना प्राप्त होने पर कि व्यापारी सदस्य का बकाया लेन-देन बंद किया जाए, उचित निर्णय ऐसी शर्तों और नियमों के अनुसार लिया जाएगा जो एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर लागू किये जाते हैं।

6.17 हानी/जिण्डा आउट पर हानि - व्यापारी सदस्य का उत्तरदायित्व -

व्यापारी सदस्य, एक्सचेंज द्वारा उसकी ओर से लेन-देन बंद करने से प्रति पूर्णतः उत्तरदायी होगा और एक्सचेंज के किसी भी नुकसान या लागत पर हुई क्षति अथवा ऐसे बलोज आउट के कारण प्रत्यक्ष या परीक्ष हानि की क्षतिपूर्ति करेगा।

6.18 टैडब्ल्यूएस का आकस्मिक समूह (कांटेन्जेंसी पूल) -

व्यापारी सदस्यों के टैडब्ल्यूएस के खराब हो जाने या ठीक से काम न करने या एटीएस के एक्सेस की हानि की स्थिति में उनके कारोबार की सुविधा के लिये एक्सचेंज अपने विवेक से, अपने परिसर के टैडब्ल्यूएस के आकस्मिक पूल को उपलब्ध कर सकता है और ऐसी सुविधा व्यापारी सदस्य को उस आधार पर दी जा सकती है जैसा एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर तय किया जाए। प्रभावित व्यापारी सदस्य, एक्सचेंज की पूर्वानुमति से आकस्मिक पूल की सुविधा का सीमित तरीके से अपने कारोबार को जारी रखने हेतु उपयोग कर सकता है।

**6.19 असफलता का दायित्व पर प्रभाव नहीं पड़ेगा -**

उप-विधि 6.18 में वर्णित प्रावधानों के प्रति कोई पूर्वनिर्धारित न रखते हुए ऐसी असफलता व्यापारी सदस्य की किसी व्यापार के संबंध में जो ऐसे व्यापारी सदस्य के माध्यम से किया जा चुका है, व्यापारी सदस्य के दायित्व को कम, बदल या प्रभावित नहीं करेगी।

**6.20 आर्डर प्रत्यन्त -**

एटीएस पर व्यापारी सदस्य या उसके उप-दलाल, रेमिसिवर, अधिकृत व्यक्ति और अनुमोदित भोक्ताओं द्वारा आर्डरों की एंटर, बदलना या रद्द करने हेतु शर्तें व प्रक्रियाएं वैसी रहेगी जैसे संगत विनियमों में समय-समय पर निर्दिष्ट की जाएंगी और उनके साथ जो शर्तें अनिवार्य रूप से अनुमोदित टीडब्ल्यूएस पर एंटी के समय डालने होंगे जैसे क्लायंट कोड, टाइप आफ आर्डर, सिम्बल या प्रतिभूति कोड आदि।

**6.21 प्रासंगिक अभिलेखों का संचारण -**

व्यापारी सदस्य अपने ग्राहकों से प्राप्त आर्डरों या उनमें संशोधनों का संगत रेकार्ड रखेगा जैसा कि अनुवृत्ति के अध्याय में समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाता है।

**6.22 व्यापार प्रबंधन -**

एटीएस पर ट्रेडिंग की अनुमति ऐसी प्रतिभूतियों के लिये जो एक्सचेंज पर एडमिटेड टु डीलिंग्स हैं, और व्यापारी सदस्यों, ट्रेड टाइम्स, मार्केट वाशर्स, निपटान अथवा ऐसे कारोबारी घंटों के लिये दी जा सकती है, जैसा कि प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करे या विनियमों में समय-समय पर निर्धारित किया जाए।

**6.23 व्यापारी सदस्य कारोबार के लिये उत्तरदायी -**

व्यापारी सदस्य उन सभी एटीएस पर क्रियान्वित व्यापारों के प्रति उत्तरदायी होगा जो उसके द्वारा सिस्टम में एंटर किये गए आर्डरों से संबंधित हैं। व्यापारी सदस्य उन सब कार्यों और/या चूकों के लिये जिम्मेदार होगा जो उसके अधिकृत व्यक्तियों या अनुमोदित भोक्ताओं, कर्मचारियों तथा अन्य उसके द्वारा नियुक्त व्यक्तियों, उप-दलालों रेमिसिवरों के द्वारा संपादित किये गये हैं और उनसे उत्पन्न बाध्यताओं एवं उनके परिणामस्वरूप उत्पन्न कार्यों और/या चूकों से संबंधित हैं। किंतु यदि व्यापारी सदस्य एक्सचेंज की संतुष्ट कर देता है कि व्यापार का ऐसी धोखाधड़ी या गलत प्रस्तुति किसी अन्य व्यक्ति द्वारा की गई हैं, स्वयं उसके, उसके उप-दलाल, रेमिसिवर, अधिकृत व्यक्ति या अनुमोदित भोक्ता द्वारा नहीं की गई और/या वह क्रिया और/या व्यापार उसके किसी अनुमोदित टीडब्ल्यूएस से उद्भूत नहीं हुआ तो गवर्निंग बोर्ड या प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी ऐसे निर्देश दे सकता है जैसे वह न्यायपूर्ण और उचित समझे और साथ ही वह निर्देश व्यापारी सदस्य के अंतिम व बाध्यकारी होगा। ऐसे निर्देशों में मामले को मध्यस्थता हेतु अग्रप्रेषित करना और/या इस प्रकार जो कारोबार हुआ है, उसे व्यापारी सदस्य को अपना पक्ष रखने का अवसर देने के बाद, रद्द कर सकता है।

**6.24 अप्रतिसंहरणीय व्यापार -**

एटीएस पर क्रियान्वित कारोबार अप्रतिसंहरणीय और तात्कालिक होते हैं और उनकी निष्पत्ति तथा निपटारा एक्सचेंज के नियमों उप-विधियों और विनियमों के अनुसार होगा। परंतु एक्सचेंज सूचना के द्वारा, व्यापारी सदस्य के उसकी ओर से आवेदन मिलने पर कारोबार को रद्द कर सकेगा यदि गवर्निंग बोर्ड या प्रबंध निदेशक अन्य व्यापारी सदस्य/सदस्यों को सुनने के बाद संतुष्ट हो कि व्यापार का धोखाधड़ी, अनियोजक गलत प्रस्तुति या उसमें हुई बड़ी गलती के कारण रद्द किया जाना चाहिये।

6.24.1 उप-विधि 6.24 में वर्णित बातों के अतिरिक्त एक्सचेंज, प्रतिभूतियों में निवेशकों के हितों के रक्षार्थ और प्रतिभूति बाजार के नही संचालन के लिये सुओमोटो किसी भी प्रतिभूति के कारोबार को किसी भी समय रद्द कर सकता है यदि गवर्निंग बोर्ड या प्रबंध निदेशक संतुष्ट हो और कारणों की लिखित में दर्ज करके, कि व्यापार धोखाधड़ी, बड़ी गलती, गलत प्रस्तुति या बाजार की कीमती में हेर-फेर करने या जानबूझकर कृत्रिम बाजार निर्मित करने या धन या बकाया वसूल करने की मंशा से हेराफेरी करने या पद्धति को धोखा देने अथवा उसका दुरुपयोग करने की क्रिया हो रही है।

6.24.2 यहाँ उपलब्ध निरस्तीकरण प्रतिभूति की पूरी या आंशिक मात्रा के लिये हो सकता है।

6.24.3 उप-विधियाँ 6.24.1 और 6.24.2 के अंतर्गत किया गया कोई भी व्यापार का निरस्तीकरण व्यापार सदस्यों के लिये अंतिम, बाध्यकारी और निश्चालक होगा। ऐसी स्थिति में व्यापारी सदस्यों द्वारा संबंधित समझौते जो उनके उप-दलालों और/या ग्राहकों को जारी किये गए हैं उसी आधार पर (हप्सो फक्टो) रद्द हो जाएंगे और उप-दलाल तथा ग्राहक इस निरस्तीकरण से बंधे रहेंगे तथा उन्हें व्यापारी सदस्यों एवं उप-दलालों/ग्राहकों के बीच कोई बचत का कोई साधन नहीं रहेगा।

**6.25 आर्डर विधिमान्यकरण (प्रमाणीकरण) -**

एटीएस पर दिये गए आर्डर, मात्रा और मूल्य आदि की प्रमाणीकरण जांच के अधीन होंगे जैसा संगत विनियमों में समय-समय पर निर्धारित किया जाएगा।

**6.26 मैचिंग नियम -**

एक्सचेंज समय-समय पर प्रासंगिक विनियमों में उन नियमों या सिद्धांतों को निर्दिष्ट करेगा जो एक्सचेंज के एटीएस पर आर्डरों की मैचिंग हेतु लागू होंगे और ये लिखित आर्डर बुक्स के लिये अलग-अलग हो सकते हैं। जब तक कि सेवा से स्पष्ट अनुमोदन न प्राप्त हो जाए, आर्डर प्राइस-टाइम वरीयता पर मैच किये जाएंगे।

**6.27 आर्डर बुक की अनुपलब्धता, आदि -**

जहाँ संगत अधिकारी का अभिमत हो कि ऐसा करना व्यापार या जनता के हित में होगा, तब वह किसी भी समय किसी भी आर्डर बुक या फार्म आफ मैचिंग को अनुपलब्ध कर सकता है, यह किसी निर्दिष्ट प्रतिभूति या प्रतिभूतियों के समूह या व्यापारी सदस्य या व्यापारी सदस्यों के वर्ग के लिये अथवा समस्त व्यापारी सदस्यों के लिये की जाएगी।

**6.28 लेन-देन के प्रकार जिनकी अनुमति है -**

बशर्ते कि पूर्वानुमति हो, प्रतिभूतियों में निम्न प्रकार के सौदों की अनुमति गवर्निंग बोर्ड या संगत अधिकारी द्वारा समय-समय पर दी जाएगी।

6.28.1 स्पॉट डिलेवरी (इमरि सुपुदर्गी) हेतु जैसा एससीआरए में परिभाषित है।

6.28.2 ट्रेड डिलेवरी (दस्ता सुपुदर्गी) हेतु अर्थात् निर्धारित तारीख पर प्रतिभूतियों की डिलेवरी और साथ ही भुगतान जैसा कि एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर सूचित किया जाएगा, और यह तारीख उन दिवसों की संख्या से अधिक नहीं होगी जो सौदे के दिनांक के बाद हो जैसा कि सेवा द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाएगा।

6.28.3 चल समझौतों के लिये, अर्थात् ऐसी तारीख को प्रतिभूतियों को डिलेवरी और राशि का भुगतान, ऐसे सौदे की तारीख के बाद जैसा कि सेबी/एक्सचेंज/क्लीयरिंग एजेंसी समय-समय पर सूचित करेंगे।

6.29 सौदे आर्टी एक्सचेंज/क्लीयरिंग कारपोरेशन, विधिक कार्टेडर पार्टी के बतौर किया करते हैं -

एक्सचेंज का संगत अधिकारी/क्लीयरिंग कारपोरेशन समय-समय पर उन सौदों के टाइट्स को निर्दिष्ट कर सकता है जिसके लिये एक्सचेंज/क्लीयरिंग कारपोरेशन सींगल कार्टेडर पार्टी के बतौर किया करेंगे और लेन-देन जिन्हें इस दृष्टि से अलग रखा जाएगा।

बशर्ते कि एक्सचेंज द्वारा चानबीन में, एक्सचेंज/क्लीयरिंग एजेंसी इस निष्कर्ष पर पहुँचती है कि किसी प्रतिभूति में सभी सौदे या उनके अंश जो एक्सचेंज के एटीएस पर घोषणापत्र से किये गए हैं और/या सेटलमेंट गारंटी फंड में धोखा करने के नकसबंद से किये गए हैं, तो एक्सचेंज/क्लीयरिंग कारपोरेशन के संगत अधिकारी के पास संपूर्ण अधिकार व विवेक होगा कि वह किसी भी लेन-देन से सींगल कार्टेडर पार्टी को हटायित से हट जाए। और बशर्ते कि संगत अधिकारी अपने विवेक का उपयोग करते हुए तय करता है कि वह सौदे की सींगल कार्टेडर पार्टी को हटायित से पूर्णतः या अंशतः हट जाए और/या सौदे के दोनों पक्षों की ओर से एक पक्ष की ओर से हट जाए, तो वह समस्त प्रभावित पक्षों को सुनवाई का अवसर देगा जो इस निर्णय से प्रभावित हो सकते हैं। तत्पश्चात् संगत अधिकारी द्वारा लिया गया निर्णय लागू हो जाएगा और वह ग्राहकों सहित सभी संबंधित पक्षों के लिये बाध्यकारी तथा निवृत्तवात्मक होगा।

6.30 सौदे जिनकी अनुमति नहीं होगी -

उन सौदों की अनुमति नहीं होगी जिनमें निम्नांकित में से कोई भी एक विशेषता हो और उन्हें सेटलमेंट गारंटी फंड की परिधि से बाहर किया जा सकेगा।

6.30.1 प्रतिभूतियों के सौदों के अधोषित होने हेतु एक निबन्धन से दूसरे, दो या अधिक व्यापारी सदस्यों के बीच, चाहे वे एटीएस पर हुए हो या नहीं, स्ट्रक्चर्ड सौदे, फ्रास सौदे, निगोशिएटेड सौदे फाइनेंसिंग या फाइनेंसियल सौदे या वे सौदे जो प्रतिभूति की उचित कीमत में हेराफेरी करने या नष्ट करने या दो या अधिक ग्राहकों के आईसी को व्यापारी सदस्य द्वारा नैच करने उसके अपने कार्यालय में या ट्रेड फार ट्रेड आधार पर हुए सौदे जो दो क्रैताओं और विक्रेताओं के बीच सौदे संपादित हुए हो और जिनका निपटारा क्लीयरिंग एजेंसी के माध्यम से या क्रैता व्यापारी सदस्य और विक्रेता व्यापारी सदस्य के बीच हुए हो।

6.31 शासकीय प्रतिभूतियों और डिबेंचर्स (कृण पत्र) में सौदे -

शासकीय प्रतिभूतियों तथा बीयरर और रजिस्टर्ड डिबेंचर्स में सौदे जो एक्सचेंज में एडमिटेड दु डीलिंग्स हैं वे हाज़िर सुपुर्दागी या चल समझौते या ट्रेड डिलेवरी के लिये हो सकते हैं। शासकीय प्रतिभूतियों तथा बीयरर और पंजीकृत डिबेंचर्स में लेन-देन एक्सचेंज के एटीएस सहमति से स्थापित किया गया हो, के अतिरिक्त, और ऐसी सरकारी प्रतिभूतियों की डिलेवरी तथा बीयरर और रजिस्टर्ड डिबेंचर्स या तो मौलिक रूप में या डीमेट फार्म में होगी जैसा कि सेबी और/या अन्य कोई नियामक अधिकारी समय-समय पर निर्धारित करेंगे।

6.32 कारोबार का निलंबन -

एक्सचेंज, अन्य स्टॉक एक्सचेंजों को तत्काल सूचित करेंगा जब भी किसी प्रतिभूति के कारोबार की बाज़ार में हेराफेरी, कीमत की रिशिंग धीरे किसी कारण से निलंबित किया जाएगा। जब किसी प्रतिभूति के व्यापार के बाज़ार में हेराफेरी, कीमत की रिशिंग या ऐसे किसी अन्य कारण से निलंबन की सूचना एक्सचेंज द्वारा किसी दूसरे स्टॉक एक्सचेंज से प्राप्त होती है तो एक्सचेंज उसी आधार पर ऐसी प्रतिभूति के कारोबार को निलंबित कर देगा, यदि उसे व्यापार की अनुमति है, और निलंबन की कोई सूचना हटायित की नहीं दी जाएगी। ऐसे मामलों में विस्तृत जांच - पड़ताल एक्सचेंज द्वारा उस निर्दिष्ट प्रतिभूति में उचित समय में की जाएगी, जैसा कि संगत उप-विधियों और विनियमों में समय-समय पर निर्धारित किया जाता है।

6.33 टेकनालाजी का उपयोग -

एक्सचेंज समय-समय पर आवश्यक मानदंडों तथा आवश्यकताओं को निर्दिष्ट करेगा जो टेकनालाजी से संबंधित हैं और इनमें उपकरण साफ्टवेयर, नेटवर्क आदि समाहित होते हैं, ताकि एक्सचेंज द्वारा उपलब्ध एटीएस की सुरक्षा और विश्वसनीयता सुनिश्चित रहे और निवेशकों और/या एक्सचेंज के हितों के लिये कोई खतरा या क्षति न उत्पन्न हो सके।

6.33.1 बेतार टेकनालाजी के उपयोग से प्रतिभूति ट्रेडिंग

1. सेबी ने अपने परिपत्र क्र. सीआईआर/एनआरडी/टीपी/25/2010 दि. 27 अगस्त 2010 द्वारा स्पष्ट किया है कि पंजीकृत दलाल जो, सेबी परिपत्र क्र. एमडीआरपी/पालिसी/सीआईआर-06/2000 दि. 31 जनवरी, 2000 में निर्दिष्ट किये अनुसार इन्टरनेट आधारित ट्रेडिंग उपलब्ध करते हैं, उन्हें बेतार टेकनालाजी का प्रयोग करने की पाबत होगी। सभी प्रासंगिक आवश्यकताएँ जो इन्टरनेट आधारित कारोबार पर लागू होती हैं वे वायरलेस टेकनालाजी का प्रतिभूतियों की ट्रेडिंग करने पर भी लागू होंगी।

2. बेतार टेकनालाजी के उपयोग से प्रतिभूति ट्रेडिंग में ऐसे उपकरण जैसे मोबाइल फोन, डेटा कार्ड सहित लैपटॉप आदि शामिल रहेंगे। जो इन्टरनेट प्रोटोकाल (आईपी) का प्रयोग करते हैं।

3. इसके अतिरिक्त स्टॉक एक्सचेंज सुनिश्चित करेगा कि दलाल निम्नांकितों का पालन कर रहा है -

ए. इन्टरनेट आधारित ट्रेडिंग और बेतार टेकनालाजी के प्रयोग से प्रतिभूति ट्रेडिंग के लिये सुरक्षित एक्सेस, इन्फ्रिक्शन तथा संचार की सुरक्षा होगी। इन्फ्रिक्शन के स्तर के संभालन हेतु डीओटी नीति और विनियमों का पालन करना होगा।

बी. उपयोग करने वाले की पहचान, प्रमाणिकता और एक्सेस कंट्रोल के लिये उचित साधनों का प्रयोग किया जाना चाहिये जैसे यूजर आईडी, पासवर्ड, रमार्ड कार्ड्स, बायोमेट्रिक उपकरण या अन्य विश्वसनीय साधन, जिससे कि अनाधिकृत व्यक्ति सुविधा का दुरुपयोग न कर सके।

सी. इन्टरनेट आधारित कारोबार के लिये जो विलक्षण पहचान संख्या दी जाती है वह बेतार टेकनालाजी द्वारा प्रतिभूति ट्रेडिंग पर भी लागू की जाएगी।

डी. वायरलेस नेटवर्क के फेल होने की दशा में, आईर देने हेतु संचार के वैकल्पिक साधन उपलब्ध होने चाहिये।

ई. दलाल ग्राहक समझौते में अतिरिक्त प्रावधान अनुशेष के रूप में संभावित जोखिमों, उत्तरदायित्वों और देयताओं को निर्दिष्ट करते हुए डाला जाए जो बेतार टेकनालाजी द्वारा प्रतिभूतियों की ट्रेडिंग से संबद्ध हैं या उन ग्राहकों के ध्यान में ये बातें लाकर जो इस सुविधा का उपयोग करना चाहते हैं तथा उनकी एजमेंदी प्राप्त की जाए।

एफ. क्योंकि निवेशक को हस्त उपकरणों द्वारा जैसे मोबाइल फोन से विस्तृत जानकारी देना संभव नहीं होगा, अतः वह सुनिश्चित किया

जाए कि न्यूनतम जानकारी पता सहित इंटरनेट वेबसाइट/वेब पेज पर दी जाए जिसमें विस्तृत जानकारी उपलब्ध होगी।  
 जी. आर्डर दिये जाने के बाद आर्डर की पुष्टि भोक्ता को मिलनी चाहिये। आर्डर में संगोपन/निरस्तीकरण सुविधा भी दी जानी चाहिये।  
 व्यापार की पुष्टि भोक्ता को, व्यापार के उस दिन के इतिहास समेत दी जाए।  
 एच. लेसन लाभोस विवरण को उन उपकरणों में स्टोर नहीं किया जाना चाहिये जिनका प्रयोग इंटरनेट आधारित ट्रेडिंग तथा बेतार टेक्नालाजी के उपयोग से प्रतिभूति ट्रेडिंग के लिये होता है।  
 आई. नेटवर्क सिम्युलैटी प्रोटोकॉल और इंटरफेस मानक, प्रचलित उद्योग नेटवर्क के अनुसार होने चाहिये और आडिट टूल उन सभी सौदों के लिये उपलब्ध हो जो बेतार उपकरणों के उपयोग से संचालित होते हैं।  
 जे. दत्ता का सर्वर जो आर्डरों को एक्सचेंज के ट्रेडिंग सिस्टम में रूट करता है, भारत में स्थित हो।  
 के. स्टॉक एक्सचेंज बीच-बीच में दलाल के सिस्टम के आडिट का प्रबंध करेंगे यह सुनिश्चित करने के लिये कि परिपत्रों में जिन आवश्यकताओं को निर्दिष्ट किया गया है, वह उनके अनुरूप है।  
 एन. स्टॉक एक्सचेंज भी अपने भावी निवेशक जागरूकता एवं शैक्षणिक कार्यक्रमों में, बेतार टेक्नालाजी के प्रयोग से प्रतिभूति ट्रेडिंग को शामिल करेंगे।

८. स्टॉक एक्सचेंज ऐसे अन्य उपाय कर सकते और ऐसे दीनर सुरक्षात्मक उपाय लागू कर सकते हैं जो उन्हें बेतार टेक्नालाजी के प्रयोग से किये जाने वाले लेन-देन की सुरक्षा और पवित्रता को सुनिश्चित करने के लिये उचित लगे।

#### 6.34 थोक सौदों के व्यापार विवरण का प्रकटीकरण -

थोक सौदों में पारदर्शिता लाने के लिये ताकि रम अवर्स/ऐसे सौदों के बारे में सहे भी रोकथाम हेतु जो स्क्रिप प्राइस में अस्थिरता लाते हैं, यह तय किया गया है निम्नानुसार अधिक प्रकटीकरण किया जाएगा

1.1 उन सभी सौदों के लिये डिस्कलोजर होगा जहाँ स्क्रिप का लेन-देन में खरीदे/बेचे गए शेयरों की कुल मात्रा स्टॉक एक्सचेंज में कंपनी के लिस्टेड ट्रेडिन्ग शेयरों की संख्या से 0.5% अधिक है।

1.2 दलाल स्टॉक एक्सचेंज को स्क्रिप का नाम, ग्राहक का नाम, खरीदे/बेचे गए शेयरों की संख्या तथा सौदे की कीमत बतलाएंगे।

1.3 व्यापार के क्रियान्वित होते ही दलालों द्वारा खुलासा किया जाएगा।

1.4 स्टॉक एक्सचेंज उपरोक्त सूचना उसी दिन बाजार बंद होने के बाद आम जनता को विस्तारित करेंगे।

3. यह परिपत्र सिम्युलैटी एंड एक्सचेंज बोर्ड आफ इंडिया अधिनियम, 1992 की धारा 11 (1) द्वारा प्रदत्त अधिकारों का उपयोग करते हुए जारी किया जाता है ताकि प्रतिभूतियों में निवेशकों के हितों की रक्षा हो, शेयर बाजार का उन्नयन व विकास हो तथा शेयर बाजार स्थिर बने।

#### 6.35 सेबी (संयुक्त डेटाबेस आफ मार्केट पार्टिसिपेंट्स) रेगुलेशन, 2003-

1. सेबी द्वारा अनुपम पहचान नंबर (यूआईएन) प्राप्त करने से संबंधित मामलों के परीक्षणार्थ सेबी (संयुक्त डेटाबेस मार्केट पार्टिसिपेंट्स) रेगुलेशन 2003 के तहत बनाई गई समिति ने अपना प्रतिवेदन सेबी वेबसाइट पर जनता की दिग्गमियों हेतु डाल दिया है।

2. यह तय किया गया है कि यूआईएन प्राप्त करने हेतु सभी नए पंजीयनों को निलंबित कर दिया जाए और यूआईएन आवेदन/कोट करने की आवश्यकताओं को एमएपीआईएन विनियम/परिपत्र को 1 जुलाई 2005 से निलंबित किया जाए।

#### 6.36 अधिकृत व्यक्तियों के माध्यम से मार्केट एक्सेस -

1. सेबी की संकेतरी मार्केट एडवाइजरी कमेटी की अनुशंसाओं के तारतम्य में तथा प्रमुख स्टॉक एक्सचेंजों से चर्चा के पश्चात और एक्सचेंज ट्रेडिंग उत्पादों के बाजार की पहुँच को विस्तारित करने के इरादे से, यह तय किया गया कि सेबी में पंजीकृत स्टॉक एक्सचेंज के स्टॉक ब्रोकर (व्यापारी सदस्यों सहित) को यह अनुमति दी जाए कि वे अधिकृत व्यक्तियों के माध्यम से ग्राहकों को एक्सेस दिलाएँ। अधिकृत व्यक्तियों के जरिये मार्केट एक्सेस का ढाँचा परिशिष्ट 1 में संलग्न है। इस ढाँचे में न्यूनतम आवश्यकताओं को बतलाया गया है और स्टॉक एक्सचेंज तथा स्टॉक दलाल अतिरिक्त आवश्यकताएँ जैसा वे उचित समझें निर्धारित कर सकेंगे, जो निवेशकों एवं बाजार के हित में हो।

#### परिशिष्ट-1

अधिकृत व्यक्तियों के जरिये मार्केट एक्सेस हेतु नियामक ढाँचा

1. "अधिकृत व्यक्ति" कौन है ?

कोई भी व्यक्ति, भागीदारी फर्म, एलएलपी या बाडी कॉर्पोरेट जो इस प्रकार स्टॉक ब्रोकर (जिसमें व्यापारी सदस्य भी शामिल हैं) द्वारा नियुक्त किया जाए और जो स्टॉक ब्रोकर के एजेंट के तौर पर ट्रेडिंग प्लेटफॉर्म पर एक्सेस उपलब्ध कराता है।

2. अधिकृत व्यक्ति की नियुक्ति

स्टॉक ब्रोकर संबंधित स्टॉक एक्सचेंज से विशिष्ट पूर्वानुमति लेकर एक या अधिक अधिकृत व्यक्ति (याँ) की नियुक्ति कर सकता है। प्रत्येक व्यक्ति के लिये असल से अनुमति लेनी होगी। अनुमोदन और नियुक्ति एक्सचेंज के विशिष्ट सेगमेंट के लिये होगी।

3. नियुक्ति की प्रक्रिया

(ए) स्टॉक ब्रोकर एक्सचेंज द्वारा निर्धारित मापदंडों तथा इस नियुक्ति के इस ढाँचे की पूर्ति करते हुए व्यक्ति का चयन करेंगे। और व्यक्ति के आवेदन को एक्सचेंज को अनुमोदन के लिये भेजेंगे।

(बी) उपरोक्त आवेदन प्राप्त होने पर स्टॉक एक्सचेंज -

(1) या नो संतुष्ट होने के बाद कि व्यक्ति, अधिकृत व्यक्ति के रूप में नियुक्त होने योग्य है अनुमोदन करेंगे।

(2) या नो संतुष्ट होने के बाद कि व्यक्ति, अधिकृत व्यक्ति के रूप में नियुक्त होने के योग्य नहीं है, अनुमोदन करने से इनकार कर देगा।

4. पात्रता के मापदंड

4.1 व्यक्ति में अधिकृत व्यक्ति बनने की पात्रता होगी यदि वह

ए। भारत का नागरिक है

वी) उसकी आयु 18 वर्ष से कम नहीं है

सी) उसे कभी धोखाधड़ी या बेईमानी के अपराध में लिप्त होने पर सजा न मिली हो

डी) उसका धरित्र और क्षयाति अच्छी है

ई) उसने कम से कम 10 वीं की परीक्षा किसी सरकार द्वारा मान्यता प्राप्त संस्थान से उत्तीर्ण की है और

एफ) उसके पास प्रमाण पत्र है जिस अधिभूत भौका/संबंधित सैगमेंट के विप्रेय कर्मों पर लागू होता है, और विश्वास दिलाता है कि उसके पास भविष्य में वैध प्रमाण पत्र सदैव रहेगा।

(यदि सेवा विनियमों में ऐसा प्रमाण पत्र न हो तो स्टॉक एक्सचेंज उचित प्रमाण पत्र निर्धारित करेगा और उसका पालन हो रहा है या नहीं इस पर नज़र रखेगा।)

4.2 भागीदारी फर्म, एतएलपी या निगमित निकाय को ऊपर वर्णित अधिभूत व्यक्ति के तौर पर नियुक्त होने की पात्रता है

ए) यदि सभी भागीदार या निवेशक, जैसा भी प्रकरण हो, ऊपर उल्लिखित धारा 4.1 की आवश्यकताओं का पालन करें

बी) पार्टनरशिप डीड के आरबेक्ट क्लॉज या मेमोरेण्डम ऑफ एंजोसिएशन में यह धारा हो कि व्यक्ति प्रतिभूति व्यापार में सीदे कर सकता है।

4.3 व्यक्ति के पास जरूरी अधिसूचना जैसे पयति कार्यालय स्थान, उपकरण और मानव शक्ति स्टॉक ब्रोकर की ओर से गतिविधियों का प्रभावी ढंग से संचालन करने के लिये हो।

निम्नलिखित खंड 4.4 बीच में डाला जाए :

4.4 अनुमोदित भौकाओं और/या अधिभूत व्यक्तियों के विप्रेय कर्मियों के पास संबंधित प्रखंड का आवश्यक प्रमाणीकरण सदैव होना चाहिये।

### 5. नियुक्ति की शर्तें

अधिभूत व्यक्ति की नियुक्ति की शर्तें निम्नानुसार हैं :

ए) स्टॉक ब्रोकर, अधिभूत व्यक्ति द्वारा किये गए सभी कार्यों के कमीशन व ओमीशन (बुदियों) के लिये जवाबदार होगा।

बी) अधिभूत व्यक्ति के ओमिशन व कमीशन के सभी कार्य स्टॉक ब्रोकर के माने जाएंगे।

सी) अधिभूत व्यक्ति कोई वेतन या धन या प्रतिभूतियाँ अपने नाम या खाते पर नहीं लेगा। प्रतिभूतियों की सभी पायतियों और भुगतान एवं राशियाँ ब्रोकर के नाम या खाते पर होंगी।

डी) अधिभूत व्यक्ति अपना पारिश्रमिक शुल्क, खर्च, दलाती, वेतन आदि अपनी सेवाओं के एज में स्टॉक ब्रोकर से प्राप्त करेगा और वह ग्राहकों से कोई चार्ज नहीं लेगा।

ई) व्यक्ति एक से अधिक शेयर दलाल का अधिभूत व्यक्ति एक ही एक्सचेंज पर नहीं होगा।

एफ) अधिभूत व्यक्ति का भागीदार या निवेशक उसी एक्सचेंज में अधिभूत व्यक्ति के बतौर नियुक्त नहीं हो सकेगा।

जी) स्टॉक ब्रोकर और अधिभूत व्यक्ति एक्सचेंज द्वारा निर्दिष्ट प्रपत्र (प्रपत्रों) में लिखित करार करेंगे। करार में इसके साथ ही गतिविधियों की सीमा, उत्तरदायित्व सूचना की गोपनीयता, दलाती का बंटवारा, समाप्ति की धारा आदि का भी समावेश होगा।

### 6. अनुमोदन का आहरण

ए) जब ऐसा आषेदन संबंधित स्टॉक ब्रोकर या अधिभूत व्यक्ति की ओर से प्राप्त हो, जो स्टॉक एक्सचेंज द्वारा नियत आवश्यकताओं की पूर्ति के अधीन हो, या

बी) इस बात की संतुष्टि होने पर कि अधिकतम व्यक्ति का बने रहना निवेशकों या प्रतिभूति बाजार के हितों के लिये हानिकारक है, या अधिभूत व्यक्ति आगे बसकर ऊपर उल्लिखित धारा 4 के अंतर्गत अपात्र हो जाएगा।

### 7. स्टॉक ब्रोकर की बाध्यताएँ

ए) स्टॉक ब्रोकर अपने अधिभूत व्यक्ति (यों) और/या उनके कर्मचारियों के कार्यों/बुदियों और उनसे अपने दादित्वों के लिये जवाबदार होगा।

बी) यदि स्टॉक ब्रोकर द्वारा कोई टर्मिनल अधिभूत व्यक्ति को दिया गया है तो वह स्थान अहाँ टर्मिनल स्थित है, स्टॉक ब्रोकर का शाखा कार्यालय माना जाएगा।

सी) स्टॉक ब्रोकर प्रत्येक शाखा कार्यालय में अतिरिक्त आभकारियों प्रवर्तित करेगा जैसे शाखा जिस अधिभूत व्यक्ति के धार्ज में है उसका विवरण, अधिभूत व्यक्ति के जरिये डीलिंग करने की टाइम लाइम्स आदि जैसा कि स्टॉक एक्सचेंज निर्दिष्ट करे।

डी) स्टॉक ब्रोकर, अधिभूत व्यक्ति से संबंधित कोई बदलाव हो तो उस शाखा के सनसत पंजीकृत ग्राहकों को इसकी सूचना बदलाव से कम से कम तीन दिन पूर्व दे।

ई) स्टॉक ब्रोकर अधिभूत व्यक्तियों को सौंपी गई शाखाओं और उनके द्वारा किये गए कार्यों के रेकॉर्ड्स की नियमित अंतराल में जांच करें।

एफ) ग्राहक केवल स्टॉक ब्रोकर से पंजीकृत होगा। ग्राहक की निधि और प्रतिभूतियों का निपटान सीधे स्टॉक ब्रोकर और ग्राहक के बीच होगा, और सभी दस्तावेज जैसे कॉन्ट्रैक्ट नोट, निधियों व प्रतिभूतियों के विवरण स्टॉक ब्रोकर द्वारा ग्राहक को जारी किये जाएंगे।

अधिभूत व्यक्ति दस्तावेजों और निपटारे में प्रशासकीय सहायता दे सकता है, किन्तु अपने नाम से ग्राहक को कोई दस्तावेज नहीं देगा। ग्राहकों की कोई निधियों/प्रतिभूतियों अधिभूत व्यक्ति के खाते में नहीं जाएंगी।

जी) किसी प्रकार की अनियमितता, यदि कोई हो, का पता चलने पर जो अधिभूत व्यक्ति की क्रिया से हुई हो, स्टॉक ब्रोकर उसके अनुमोदन को निरस्त करने को कहेंगा, अधिभूत व्यक्ति को देय सभी राशियों को निवेशक समस्या के निदान होते तक रोक देगा, उन सभी निवेशकों की सतर्क करेगा जिनके क्षेत्र में अधिभूत व्यक्ति कार्य करता है, पुलिस में शिकायत करेगा और सभी उपाय करेगा जो निवेशकों एवं बाजार के हितों की रक्षा के लिये आवश्यक हो।

### 8. एक्सचेंज की बाध्यताएँ

ए) एक्सचेंज सभी अधिभूत व्यक्तियों का डेटाबेस संचारित करके रखेगा जिसमें निम्नलिखित होंगे :



1. अधिकृत व्यक्ति का पैन नंबर और भागीदारी या नियमित निकाय के नामले में सभी भागीदारों और निवेशकों के पैन नंबर जैसा भी मामला हो।
2. ब्रोकर का विवरण जिसके साथ अधिकृत व्यक्ति पंजीकृत है।
3. शाखा की अवस्थिति जो अधिकृत व्यक्ति को सौंपी गई है।
4. प्रत्येक अधिकृत व्यक्ति को दिये गए टर्मिनलों की संख्या और उनका विवरण।
5. अधिकृत व्यक्ति के अनुमोदन का आह्वान।
6. अधिकृत व्यक्ति की ट्रेसियत या संबिधान में परिवर्तन।
7. अधिकृत व्यक्ति के विरुद्ध एक्सचेंज द्वारा की गई अनुशासनात्मक कार्यवाही।

उपरोक्त सभी विवरण, केवल क्र. 1 को छोड़कर एक्सचेंज की वेबसाइट में उपलब्ध किये जाएंगे।

डी) स्टॉक ब्रोकर का निरीक्षण करने समय स्टॉक एक्सचेंज शाखाओं का निरीक्षण भी करेगा जहाँ अधिकृत व्यक्तियों के टर्मिनल अवस्थित हैं और उनके द्वारा किये गए कार्यों के रिकार्ड की जाँच।

सी) ब्राह्म और अधिकृत व्यक्ति के बीच विवाद को ब्राह्म व स्टॉक ब्रोकर के बीच का विवाद माना जाएगा और उसका निपटारा स्टॉक एक्सचेंज तदनुसार करेगा।

डी) अधिकृत व्यक्ति के अनुमोदन का आह्वान यदि अनुशासनात्मक कार्यवाही के कारण होता है, तो स्टॉक एक्सचेंज प्रेस विज्ञप्ति जारी करेगा और ऐसे अधिकृत व्यक्तियों के नामों का प्रचार अपने वेबसाइट पर निरस्तीकरण का कारण बतलाते हुए करेगा।

#### अध्याय 7

##### व्यापारी सदस्यों द्वारा लेन-देन

##### 7.1 सभी लेन-देन नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अधीन -

प्रतिभूतियों के सभी सौदे या लेन-देन जिनमें एक्सचेंज द्वारा कारोबार की अनुमति है, सभी मामलों में यह माना जाएगा कि वे एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों, विनियमों और रीति-रिवाजों के अनुसार हुए हैं, जो ऐसे सभी सौदों के लिये नियमों व शर्तों का भाग हैं तथा वे नवगर्जित बोर्ड और/या प्रबंध निदेशक की शक्तियों के अधीन होंगे जो उसमें या उनमें एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों तथा विनियमों द्वारा श्रेष्ठित हैं।

##### 7.2 व्यापारी सदस्य ही सौदों में पार्टियाँ -

एक्सचेंज अपने खुद के व्यापारी सदस्यों के अतिरिक्त अन्य किसी को एक्सचेंज पर हुए सौदों के लिये नहीं पहचानता और प्रत्येक व्यापारी सदस्य प्रत्यक्ष और प्राथमिक रूप से अन्य सभी व्यापारी सदस्यों के प्रति उत्तरदायी हैं जिनके साथ उसने सौदा किया है तथा उसे पूरा करने हेतु भी जवाबदार है जो एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों व विनियमों के अनुसार किये जाएं, भले ही वह लेन-देन व्यापारी सदस्य द्वारा संपादित किया गया हो या उसके उप-दलाल/रेमिसिटर या ब्राह्म के द्वारा।

##### 7.3 व्यापारी सदस्यों की सीमाएं -

7.3.1 जब तक कि एक्सचेंज ऐसा नोटिफ़िकेशन न कर, व्यापारी सदस्य किसी अन्य व्यापारी सदस्य का ब्राह्म नहीं बनेगा।

7.3.2 किसी व्यापारी सदस्य के पास ऐसा कोई मैकेनिज्म, विद्युतीय या इलेक्ट्रॉनिक नहीं होगा जिसके कोई भी प्रतिभूति की खरीदी और/या बिक्री का आर्डर जो कि किसी स्वीकृत स्टॉक एक्सचेंज में सूचीबद्ध है की मैचिंग हेतु प्रीसेस किया जा सके और इस प्रकार व्यापार नींद में गिर जाय उस कारोबारी मैकेनिज्म से अलग जो स्टॉक एक्सचेंज से विधिवत अनुमोदित है। यदि कोई भी व्यापारी सदस्य या अन्य कोई व्यक्ति प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से या जानबूझ कर या गन्धथा ऐसे मैकेनिज्म का उपयोग करता पाया गया जो एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित नहीं है, जो आर्डरों के मैचिंग की सुविधा प्रदान करता है, जिसकी परिणति व्यापार/सौदे के रूप में होती है तो ऐसे अनुमोदन रहित मैकेनिज्म को आरंभ से ही गैरकानूनी माना जाएगा और संबंधित व्यापारी सदस्य स्वयं को अनुशासनात्मक कार्यवाही का पाव एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों व विनियमों के तहत, जैसा संगत अधिकारी उचित समझे, बना लेगा।

7.3.3 इन उप-विधियों व विनियमों में नियत किये गए तरीकों और उस तब तक प्रतिभूतियों के क्रय या विक्रय के सभी सौदे चाहे वे व्यापारी सदस्यों के बीच या व्यापारी सदस्य और उसके उप-दलाल और/या ब्राह्म के बीच हुए हो, दो प्रिंसिपलों के बीच सौदों की प्रदर्शन या अन्यथा की दृष्टि से संपन्न हुए माने जाएंगे।

परंतु कोई भी दायित्व जो केवल व्यापारी सदस्य और विक्रेता व्यापारी सदस्य के बीच ऐसे सौदों को लेकर उठता है, वह उनके संबंधित उप-दलाल या ब्राह्मों को पास आन नहीं किये जाएंगे। इसके अलावा कारण करने वाले व्यापारी सदस्य को यदि चूककर्ता घोषित किया जाता है या उसे व्यापारिक सदस्यता से निकाल दिया जाता है तो इससे उप-दलाल और/या अन्य कांटेक्टिंग व्यापारी/सदस्य/वाँ के ब्राह्मों के अधिकारों पर कोई प्रभाव नहीं पड़ेगा।

##### 7.4 दलाली -

7.4.1 अन्यथा जो चलन है उसे छोड़कर, दलाली व्यापारी सदस्यों द्वारा सभी सौदों के क्रियान्वित होने पर दलालों व ब्राह्मों के लिये प्रतिभूतियों के क्रय या विक्रय के संबंध में ली और बसूती की जाएगी। व्यापारी सदस्यों को उन दरों पर दलाली लेने की पावता है जो संगत विनियमों में समय-समय पर जारी आधिकारिक पैमाने से अधिक न हो।

7.4.2 जहाँ व्यापारी सदस्य ने उप-दलाल के लिये लेन-देन किया हो, वहाँ व्यापारी सदस्य ने अपने उप-दलाल से जो दलाली चार्ज की है वह अधिकतम दलाली के पैमाने से अधिक नहीं होगी जो इस बाबत एक्सचेंज या सेबी ने नियत की है।

7.4.3 व्यापारी सदस्य ने अपने उप-दलाल या ब्राह्म से जो दलाली चार्ज की है और उप-दलाल ने जो अपने ब्राह्म से चार्ज की है उसे पृथक दो कांटेक्ट नोट या कन्फर्मेशन में, जैसा भी मामला हो, दर्शाया जाएगा।

##### 7.5 ब्रोकरेज ऑन काउन्स -

व्यापारी सदस्य जो ऐसी प्रतिभूतियों खरीदता है जिन पर विक्रेता द्वारा काउन्स प्रीवेड है, वह क्रय कीमत के कुल मूल्य पर तथा ऐसे काउन्स की शर्त पर दलाली ले सकेगा।

**7.7 पुट-बू सौदा पर दलाली -**

व्यापारी सदस्य जो प्रतिनिधि व्यापारी सदस्य को अधिकृत करता है कि वह उप-दलाल के या ग्राहक के सौदा को पुट-बू करे, वह प्रतिनिधि व्यापारी सदस्य को ऐसे उप-दलाल या ग्राहक से ली गई दलाली का कुछ भाग दे सकता है।

**7.8 नए इश्यू और विक्रय प्रस्ताव पर कमीशन व दलाली की हामीदारी -**

जब तक कि गवर्निंग बोर्ड द्वारा अन्यथा निर्धारण न किया जाए, व्यापारी सदस्य अपने विवेक से हामीदारी के लिये या प्लेसिंग या ब्रोकर काम करने हेतु, या किसी नए प्लेटफ़ॉर्म या नए इश्यू या विक्रय प्रस्ताव, या किसी नई प्रतिभूति के लिये बुक बिल्डिंग, जैसा वह इश्यूअर या प्रस्तावक या मुख्य हामीदार या दलाल जो ऐसे इश्यूअर या प्रस्तावक के साथ तय करे, दलाली या कमीशन चार्ज कर सकता है जो कंपनीज एक्ट 1956 या अन्य किसी वैधानिक प्रावधान के अंतर्गत हो, और जैसा समय-समय पर लागू हो।

**7.9 आवेदन पर दलाली -**

जब तक कि गवर्निंग बोर्ड अन्यथा न तय करे सभी टेन्डर्स पर या व्यापारी सदस्यों द्वारा आवेदनों पर व्यापारी सदस्यों के माध्यम से किसी प्रतिभूति के विपणन (प्लेटफ़ॉर्म) के संबंध में, या नए इश्यू या किसी प्रतिभूति के विक्रय प्रस्ताव के बारे में दलाली या कमीशन इश्यूअर या प्रस्तावक द्वारा रखे गए हामीदारों या दलालों की शर्तों पर होगा।

**7.10 बूट की अनुमति नहीं -**

कोई भत्ता, रिबन्ट, बूट, रिटर्न या दलाली या कमीशन का विभाजन किसी भी प्रकार या प्रकृति का जो प्राथमिक बाजार से संबंधित हो व्यापारी सदस्य द्वारा किसी उप-दलाल ग्राहक को किसी भी सौदे के लिये या किसी आवेदक को जिसका सम्बन्धित नाम या क्रय हेतु आवेदन, उसके माध्यम से या किसी अन्य व्यक्ति को दिया जाएगा उसे छोड़कर जो इसके बाद उद्घोषित हैं।

7.11 इन प्रावधानों के मकसद से व्यापारी सदस्य प्रिंसिपल की भांति कार्य नहीं करेंगे या नान ट्रेडिंग सदस्य से कोई करार या समझौता नहीं करेंगे जिसमें असाधारण लाभ, ऐसे नान-ट्रेडिंग सदस्य को विशेष या असाधारण लाभ देने की नियत से दिये जाते हैं ताकि वह उसके ग्राहक के व्यापार की हड़प ले।

**7.12 परोपकार के मामलों में कोई दलाली नहीं -**

व्यापारी सदस्य अपनी दलाली ऐसे सौदों में छोड़ सकता है जो परोपकार से संबंधित हैं।

**7.13 किनके साथ दलाली की बांटा जा सकता है -**

व्यापारी सदस्य दलाली को उप-दलाल, रेमिसियर या अपने कर्मचारी के साथ बांट सकता है जो पूर्णतः उसकी नीकरी में हो, किन्तु यह उप-विधि 7.5.2 के प्रावधानों के अंतर्गत और दलाली की ऐसी शर्तों के तहत होगा जो समझौते के तौर पर लिखित की गई हों। इसी प्रकार वह दलाली को किसी भी अन्य व्यक्ति के साथ बांट सकता है जो ग्राहक का उससे परिचय करता हो बशर्ते कि ऐसा व्यक्ति:

7.13.1.1 ऐसा न हो जिसके साथ व्यापारी सदस्यों को व्यापार करने की मनाही एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अंतर्गत हो।

7.13.1.2 एक्सचेंज के किसी अन्य व्यापारी सदस्य का उप-दलाल, या रेमिसियर न हो।

7.13.1.3 किसी अन्य व्यापारी सदस्य का कर्मचारी न हो।

7.13.1.4 अज्ञात, प्रेस या किसी अन्य उपाय से विज्ञापित न करता हो कि वह दलाल के रूप में कार्यरत है।

7.13.1.5 अपने ही नाम पर कॉन्ट्रैक्ट पास न करता हो।

**7.13.2 बूट या रिटर्न की अनुमति नहीं है -**

उप-दलाल या रेमिसियर या नौकर (कर्मचारी) या अन्य कोई भी व्यक्ति जो दलाली में हिस्सा ले रहा हो, वह किसी प्रकार का कोई भत्ता, बूट, या ऐसी दलाली का रिटर्न प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से उस ग्राहक को नहीं देगा जिसका उसने परिचय कराया हो या अन्य किसी व्यक्ति या एजेंट से।

**7.13.3 क्षतिपूर्ति -**

लिखित में करार न होने की स्थिति में, उप-दलाल या रेमिसियर या कर्मचारी या अन्य कोई व्यक्ति जो दलाली में हिस्सा ले रहा है, के बारे में यह माना जाएगा कि वह व्यापारी सदस्य की पूर्ण एवं संबंधित क्षतिपूर्ति किसी भी मुकदमे के एवज में करने के लिये सक्षम है, जो उसे उस ग्राहक के कारण हुआ हो जिसका उसने परिचय कराया था, और जिसने अपने दायित्वों को पूरा नहीं किया बशर्ते कि ऐसा ग्राहक एक्सचेंज का व्यापारी सदस्य न हो।

**7.13.4 ग्राहक का फेल होना -**

7.13.4.1 ग्राहक, उप-दलाल या रेमिसियर या कर्मचारी या अन्य व्यक्ति जो दलाली में हिस्सा ले रहा है, के फेल होने की स्थिति में, जिसने ऐसे व्यक्ति का परिचय कराया था, वह व्यापारी सदस्य को देय पूरी राशि का भुगतान करेगा।

7.13.4.2 यदि उप-दलाल या रेमिसियर या व्यापारी सदस्य का कर्मचारी या अन्य कोई व्यक्ति जो व्यापारी सदस्य के साथ दलाली में हिस्सा ले रहा है, उप-विधि 7.13.4.1 में नियत राशि नहीं देता है, तो व्यापारी सदस्य को अधिकार होगा कि वह उप-दलाल, रेमिसियर कर्मचारी या दलाली में हिस्सा लेने वाले व्यक्ति के विरुद्ध, राशि की वसूली हेतु वह कार्यवाही करे, जो उसके विवेक से उचित हो।

**7.13.5 उप-दलाल, रेमिसियर, कर्मचारी या अन्य किसी व्यक्ति के दायित्व -**

यदि उप-दलाल या रेमिसियर या व्यापारी सदस्य का कोई नौकर या अन्य कोई व्यक्ति जिसने ग्राहक से व्यापारी सदस्य का परिचय कराया था, और व्यापारी सदस्य से दलाली का हिस्सा लेता है, और वह ग्राहक देय राशि का भुगतान नहीं करता है तो व्यापारी सदस्य को अधिकार होगा कि वह ऐसे ग्राहक के विरुद्ध ऐसी कार्यवाही करे और/या ऐसा निपटारा या समझौता उसके साथ करे जो वह अपने विवेक से उचित समझता है। ऐसे ग्राहक द्वारा पराक्रम लिखत (निगोशिएबल इंस्ट्रुमेंट) की व्यापारी सदस्य द्वारा स्वीकृति, उसके द्वारा देय राशि का भाग, उप-दलाल, रेमिसियर या कर्मचारी या अन्य व्यक्ति को दायित्व से मुक्त नहीं करेगा और उसे व्यापारी सदस्य को उप-दलाल, रेमिसियर, कर्मचारी या अन्य व्यक्ति को व्यापारी सदस्य की वसूल न जा सकी मूल राशि की बकाया रकम का भुगतान करना पड़ेगा, इसके अलावा रकम की वसूली में जो लागत बर्चस हुआ है उसका भुगतान भी करना होगा।

### 7.13.6 व्यापारी सदस्य का दायित्व -

7.13.6.1 व्यापारी सदस्य का किसी भी व्यक्ति से दलाली के बंटवारे का जो भी करार हो, व्यापारी सदस्य एक्सचेंज के प्रति प्रत्यक्ष व पूर्ण रूप से ग्राहकों की ऐसे लौनों के दायित्व हेतु उत्तरदायी होगा।

7.13.6.2 व्यापारी सदस्य एक्सचेंज के प्रति प्रत्यक्ष व पूर्ण रूप से अपने उप-दलाल की ग्राहकों के प्रति दायित्व हेतु भी जिम्मेदार होगा।

7.13.6.3 व्यापारी सदस्य अपने ग्राहकों के प्रति भी, उसके और/या उसके उप-दलाल के द्वारा किये गए सौदों के लिये भी प्रत्यक्ष एवं पूर्णतः जिम्मेदार होगा।

### 7.13.7 मध्यस्थता -

व्यापारी सदस्य और उसके उप-दलाल या रेमिसियर फर्मचारी या अन्य किसी व्यक्ति के बीच किसी भी प्रकार के दलाली के बंटवारे को लेकर हुए विवाद, जो किसी भी अन्य मामले पर हो उसे मध्यस्थता के लिये भेजा जाएगा तथा उप-विधियों तथा विनियमों के अनुसार सुलझाया जाएगा जो विवादों के मध्यस्थता से संबंधित हैं।

### 7.14 कॉट्रैक्ट नोट्स -

#### 7.14.1 मैन्डेटरी टू डू -

व्यापारी सदस्य ग्राहकों को कॉट्रैक्ट नोट्स इस रूप और एक्सचेंज के एटीएस पर सौदे के क्रियान्वयन के उतने समय के अंदर जारी करेगा, जैसा संगत विनियमों में उन सभी कारोबारों के लिये नियत किया गया है जो वह बतौर एजेंट संपादित करता है केवल उन सौदों को छोड़कर जो हाजिर सुपुर्वगी के आधार पर हुए हैं, और कॉट्रैक्ट नोट प्रिंसिपल की हस्तियत से जारी किया जाएगा।

#### 7.14.2 वार आन इस आफ कॉट्रैक्ट नोट -

व्यापारी सदस्य द्वारा किसी भी प्रतिभूति के लिये, उन सौदों को छोड़कर जो एक्सचेंज के एटीएस पर क्रियान्वित हुए हैं, अथवा ऐसा सौदा जो इन उप-विधियों में मान्य व निर्दिष्ट नहीं है, कॉट्रैक्ट नोट जारी नहीं करेगा। कोई भी दावा जो व्यापारी सदस्य द्वारा जारी किया गया हो और वह इन आवश्यकताओं का उल्लंघन हुआ हो वह प्रभावित व्यक्ति को ऐसे व्यापारी सदस्य के विरुद्ध दीवानी कानूनों के तहत कार्यवाही आरंभ करने का अधिकार देगा किन्तु वह एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों तथा विनियमों के अंतर्गत बंधनकारक नहीं होगा और उनके तहत व्यापारी सदस्य द्वारा प्रभावित व्यक्ति के विरुद्ध या प्रभावित व्यक्ति द्वारा व्यापारी सदस्य के खिलाफ कोई राहत नहीं मिलेगी।

#### 7.14.3 नियम, उप-विधियाँ, विनियम आदि जो लागू -

व्यापारी सदस्य द्वारा ग्राहक को जारी किये गए कॉट्रैक्ट नोट में उल्लेख होगा कि सौदा एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों, विनियमों, परिपत्रों तथा रिवाजों के अधीन होगा, और वह मध्यस्थता के अधीन होगा जैसा कि एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों और विनियमों में निर्धारित है, और इंदौर के न्यायालयों के अधिकार क्षेत्र के अधीन होगा। कॉट्रैक्ट नोट में ऐसा कोई प्रावधान नहीं होगा जो एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों, विनियमों, परिपत्रों और रिवाजों से असंगत हो। फर्म के एकछत्र स्वामी अथवा भागीदारी फर्म के भागीदारों के नाम, या प्रवेश स्टॉक एक्सचेंज, इन्दौर भी हस्ताक्षर के ठीक नीचे होंगे।

7.14.4 उस स्थिति में जब व्यापारी सदस्य कॉट्रैक्ट नोट बिल जारी करता है तो वह अनिवार्य होगा कि उसी फार्मट का पालन किया जाए जो कि आज्ञासूचक (मैन्डेटरी) है, कॉट्रैक्ट नोट्स के लिये आवश्यक है, और उसमें अतिरिक्त विवरण बिल में उल्लेखित जानकारी से संबंधित होनी चाहिये।

#### 7.14.5 कॉट्रैक्ट नोट में निर्दिष्ट विवरण होने चाहिये -

व्यापारी सदस्य द्वारा ग्राहक को जारी किये गए कॉट्रैक्ट नोट में आईर संंबर, आईर क्रियान्वयन समय, ट्रेड नंबर, ग्राहक का कोड तथा अन्य ऐसे विवरण हो जो एक्सचेंज द्वारा प्रासंगिक विनियमों और/या सेबी द्वारा समय-समय पर नियत किये जाते हैं।

#### 7.14.6 ग्राहक द्वारा दावा प्रस्तुत करने/दावा करने का समय -

यदि सौदे को लेकर कोई दावा, मत विभिन्नता या विचार है तो, कॉट्रैक्ट नोट हो या न हो, या आईर एटीएस पर क्रियान्वित हुआ हो या न हुआ हो, प्रभावित ग्राहक दावा/शिकायत एक्सचेंज की इन्वेस्टर्स रीवेस सेल में सौदे के तीस कलेंडर दिवसों के अंदर या उस दिवस में जिरा दिन ग्राहक का कहना है कि उसने संबंधित व्यापारी सदस्य को प्रतिभूति क्रय या विक्रय करने का निर्देश/आईर दिया था, या उस दिवस से जिस दिन ग्राहक दावा करता है कि उसने राशि का भुगतान किया या प्रतिभूति की डिलेवरी, जैसा भी मामला हो कर स्वीकार किये जाने हेतु, एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों, विनियमों और परिपत्रों के अंतर्गत उस स्थिति में टाइम बाई हो जाएगा यदि उसे सौदे के छः माह के अंदर, या उस दिन से जब ग्राहक के अनुसार संबंधित व्यापारी सदस्य के प्रतिभूति खरीदने या बेचने का निर्देश/आईर दिया गया था, या उस दिवस से जिस दिन ग्राहक दावा करता है कि उसने राशि का भुगतान या प्रतिभूति की डिलेवरी संबंधित व्यापारी सदस्य को दी, जैसा भी मामला हो, और जो प्रतिभूति को खरीदने या बेचने के निर्देश/आईर को लेकर है। इन आवश्यकताओं को दलाल-ग्राहक समझौते में समाविष्ट होना चाहिये तथा कॉट्रैक्ट नोट में ध्यानकर्ता तंत्र से सुनिश्चित होना चाहिये।

#### 7.15 फर्मों और कंपनियों द्वारा जारी किये जाने वाले कॉट्रैक्ट नोट -

7.15.1 किसी फर्म या कंपनी के मामले में जो एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अंतर्गत बतौर व्यापारी सदस्य पंजीकृत है, प्रत्येक कॉट्रैक्ट नोट केवल फर्म या कंपनी के नाम से हस्ताक्षरित होगा और जारी किया जाएगा, और कोई भी कॉट्रैक्ट नोट एकछत्र स्वामी के नाम से, मालिकाना फर्म में हस्ताक्षरित और जारी नहीं किया जाएगा, या साझादारी फर्म के मामले में व्यक्तिगत साझादारी द्वारा या कंपनी के मामले में व्यक्तिगत निदेशक द्वारा हस्ताक्षरित और जारी नहीं किया जाएगा।

7.15.2 यदि कॉट्रैक्ट नोट हस्ताक्षरित नहीं है या अनाधिकृत व्यक्ति द्वारा हस्ताक्षरित है, उससे कॉट्रैक्ट की वैधता समाप्त नहीं हो जाती बल्कि कि सौदा एक्सचेंज के एटीएस पर क्रियान्वित हुआ हो। ऐसे प्रकरण में व्यापारी सदस्य पूरी तरह से उसके प्रदर्शन (परफार्मेंस)

के लिये उत्तरदायी होगा, जैसा कि एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों और विनियमों में निर्धारित है।

7.16 कांट्रेक्ट नोट खुलासा करे कि व्यापारी सदस्य ने प्रिंसिपल के तौर पर क्रिया की या एजेंट के तौर पर -

जो कांट्रेक्ट नोट व्यापारी सदस्य द्वारा अपने ग्राहक की जारी किया जाता है और लेन-देन हाज़िर सुपुर्ग की आधार पर होता है तो वह बतौर प्रिंसिपल होगा, और कोई भी लेन-देन जो हाज़िर सुपुर्ग की अतिरिक्त किसी अन्य प्रकार का होगा वह बतौर एजेंट होगा, जैसा कि एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों और विनियमों में प्रावधान है तथा इस रूप में होगा जैसा कि प्रासंगिक विनियमों में निर्धारित है। कांट्रेक्ट नोट्स में इस बात का खुलासा होना चाहिये कि व्यापारी सदस्य ने प्रिंसिपल के रूप में क्रिया की या एजेंट के रूप में।

7.17 कांट्रेक्ट नोट्स पर हस्ताक्षर -

व्यापारी सदस्य द्वारा जारी किये गए कांट्रेक्ट नोट पर निम्नांकितों के हस्ताक्षर होंगे :

7.17.1 मालिकाना फर्म के मामले में एकमात्र स्वामी

7.17.2 भागीदारी फर्म के मामले में फर्म का भागीदार

7.17.3 कंपनी के मामले में नामांकित निदेशक या अधिकृत हस्ताक्षरकर्ता

7.17.4 व्यापारी सदस्य का कान्ट्रिब्यूटर्स अटर्नी, और कांट्रेक्ट नोट पर उपरिनिर्दिष्ट के अतिरिक्त अन्य कोई हस्ताक्षर नहीं करेगा। इस आवश्यकता को छोड़कर जहाँ कांट्रेक्ट पर हस्ताक्षर नहीं हुए हैं, या अधिकृत व्यक्ति ने हस्ताक्षर नहीं किया है, इससे कांट्रेक्ट अवैध नहीं हो जाता, बशर्त कि उसका क्रियान्वयन एक्सचेंज के एटीएस पर हुआ हो। ऐसे मामले में व्यापारी सदस्य उसके प्रदर्शन के लिये पूरी तरह से जवाबदार होगा जैसा कि एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों और विनियमों में नियत किया गया है।

7.18 कांट्रेक्ट नोट्स पर डिजिटल हस्ताक्षरों का उपयोग -

व्यापारी सदस्य यदि चाहे तो ऐसे कांट्रेक्ट नोट जारी कर सकता है जिन पर डिजिटल हस्ताक्षर हों। ऐसे कांट्रेक्ट नोटों को इलेक्ट्रॉनिकी प्रमाणीकृत होना चाहिये और उनके डिजिटल प्रमाण पत्र इन्फरमेशन एंड टेक्नालाजी एक्ट 2000 के तहत अनुमोदित सर्टिफाइंग अथॉरिटीज द्वारा प्रमाणित और उसकी मोहर लगी हुई होनी चाहिये बशर्त कि ग्राहक को मुद्रित रूप में कांट्रेक्ट नोट पाने का अधिकार होगा।

7.19 कन्फर्मेशन मेमो -

उप-दलाल, बतौर एजेंट, जो व्यापारी सदस्य से संबद्ध है उसके माध्यम से कारोबार करता है, अपने ग्राहकों को उन सभी सौदों के संबंध में कन्फर्मेशन मेमो जारी करेगा जो उसने उनके ग्राहकों के लिये किये हैं और वे उस रूप में तथा उतने समय के अंदर होंगे जैसा संयुक्त विनियमों में नियत है।

7.19.1 कन्फर्मेशन मेमो पर कांट्रेक्ट नोट का संदर्भ अनिवार्य -

व्यापारी सदस्य के उप-दलाल द्वारा उसके ग्राहक को जो कन्फर्मेशन मेमो प्रतिभूति के किसी भी लेन-देन के लिये जारी किया जाता है, में कांट्रेक्ट नोट पर मुद्रित कांट्रेक्ट नोट नंबर का संदर्भ होना चाहिये जो व्यापारी सदस्य द्वारा उप-दलाल को उसी लेन-देन के लिये जारी किया जाता है। किसी भी सौदे के लिये जारी किये गए कन्फर्मेशन मेमो में इस बात का उल्लेख होना चाहिये कि सौदा एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों, विनियमों, परिषदों और रिवाजों के नियमों, उप-विधियों और विनियमों में नियत है, और न्यायालयों के क्षेत्राधिकार के अधीन है जैसा संगत अधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करें।

7.19.2 कन्फर्मेशन मेमो में अनिवार्य विवरण -

उप-दलाल द्वारा अपने ग्राहक को जारी किये गए कन्फर्मेशन मेमो में आईर नंबर, आईर के क्रियान्वित होने का समय, ट्रेड नंबर, ग्राहक का कोड व अन्य ऐसे बिन्दु होंगे जो एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर संयुक्त विनियमों और/या सेवा द्वारा नियत किये जाते हैं।

स्पष्टीकरण -

ग्राहक के आधकर का स्थायी खाता क्रमांक (पिन नम्बर) का संदर्भ ऐसे सौदों पर लागू होगा जिनका मूल्य ऐसी राशि से अधिक है जो इस बाबत संगत अधिकारी द्वारा निर्दिष्ट की जाएगी।

7.19.3 इलेक्ट्रॉनिक कांट्रेक्ट नोट्स का जारी होना -

यह सेवा के परिषद क्र. एसएमडीआरपी/पालिसी/सर.15/00 दि. 15 दिसम्बर 2000 और स्पष्टीकरण जो पत्र क्र. ईबीआई/एसएमडी/एसई/15/2003/29/04 दि. 29 अप्रैल 2003 द्वारा जारी किया गया था के तहत नियत है जो इलेक्ट्रॉनिक कांट्रेक्ट नोट के मसलें पर था जिसके जस्टिसे सेवा ने डिजिटल इलेक्ट्रॉनिक हस्ताक्षरों सहित, इलेक्ट्रॉनिक कांट्रेक्ट नोट्स को जारी करने की अनुमति दी थी, जो वैध सर्टिफाइंग एजेंसी से प्राप्त किया जाए और जो इन्फरमेशन टेक्नालाजी अधिनियम 2000 में (आईटी एक्ट) में नियत है।

इलेक्ट्रॉनिक कांट्रेक्ट नोट्स के जारी करने को फिजिकल कांट्रेक्ट नोट्स की भांति वैधानिक दस्तावेज बनाने के लिये तथा उसे अधिक प्रभावशाली बनाने हेतु एक्सचेंज को निम्नांकितों को लागू करना होगा।

1. इलेक्ट्रॉनिक कांट्रेक्ट नोट के लिये एक मासिक फॉर्मेट (प्रदर्श फॉर्मेट पर आधारित) अपनी उप-विधियों, नियमों व विनियमों में
2. एक्सचेंज आवश्यक संशोधन जहाँ भी आवश्यक हो, डिजिटल हस्ताक्षर सहित इलेक्ट्रॉनिक कांट्रेक्ट नोट के हस्ताक्षर हेतु ताकि इलेक्ट्रॉनिक कांट्रेक्ट नोट का संशोधित फॉर्मेट भीतिक कांट्रेक्ट नोट की तरह वैध कानूनी दस्तावेज बन सके।
3. इलेक्ट्रॉनिक कांट्रेक्ट नोटों के रिकार्ड्स को सुरक्षित रखने हेतु मैकेनिज्म साफ्ट नान टेम्परेबल रूप में एक्सचेंज द्वारा आई.टी. एक्ट 2000 के तहत निर्धारित किया जाएगा।

7.19.4 कांट्रेक्ट नोट्स का इलेक्ट्रॉनिक ह्वाएस अतिरिक्त शर्तें -

1. इसका संदर्भ अनुसूचित विषय पर सेवा के परिषद क्र. सेवा/एसएमडी/एसई/15/2003/2004 दि. 29 अप्रैल 2003 और एसएमडी/आरपी/पालिसी/सर-56/2000 दि. 15 दिसम्बर 2000 से है।
2. यदि एक्सचेंज इसीएन जारी करने का हथकूट होगा तो वह उपरोक्त आवश्यकताओं के अलावा निम्नांकितों का भी पालन करेगा।
- 2.1 इसडूंग ईएनसीज स्टेन स्पेसिफिकली कम्प्लेंट -

डिजिटल रूप से हस्ताक्षरित इसीएन उन ग्राहकों को भेजे जा सकते हैं जिन्होंने इलेक्ट्रॉनिक रूप में कांट्रेक्ट नोट पाने का विकल्प चुना है या तो सदस्य-ग्राहक समझौते में/त्रिपक्षीय समझौते में या पृथक पत्र द्वारा/स्पष्टीकरण की शर्त ग्राहकों के साथ हुए समझौते के अनुसार होगी।

2.2 इसीएन कहां भेजे -

ग्राहकों इसीएन भेजने की सामान्यतः रीति ई-मेल द्वारा होगी। इसके लिये ग्राहक उचित ई-मेल खाता सदस्य की उपलब्ध करेगा जो इसीएन पर ऐसी पावती हेतु हर समय उपलब्ध रहेगा।

2.2.1 डिजिटल हस्ताक्षर की आवश्यकताएँ -

ई-मेल द्वारा संप्रेषित इसीएन डिजिटली साइन्ड, एनक्रिप्टेड, नान-टेम्परेबल होंगे तथा आई.टी. एक्ट 2008 के प्रावधानों के अनुसार होंगे। इस दशा में जब इसीएन ई-मेल के जरिये वतौर अटैचमेंट भेजा गया हो, वहाँ संलग्न फाइल भी डिजिटल हस्ताक्षर के साथ इन्क्रिप्टेड और नान टेम्परेबल होगी।

2.2.2 पावती, डिलिवरी का सबूत, लाग रिपोर्ट आदि की आवश्यकताएँ -2.2.2.1 पावती -

ई-मेल की प्राप्ति की सदस्य साफ्ट और नान-टेम्परेबल रूप में संभाल कर रखेगा।

2.2.2.2 डिलिवरी का सबूत -

1. डिलिवरी का सबूत अर्थात् कांटेक्ट नोट भेजने समय सिस्टम द्वारा जनरेटेड लाग रिपोर्ट सदस्य द्वारा निर्दिष्ट समय तक संभाल कर सेबी/स्टाक एक्सचेंज के प्रचलित विनियमों के अंतर्गत रखनी होगी और उसे निरीक्षण, आडिट आदि के समय उपलब्ध कराना होगा।

2. सदस्य, ग्राहक की स्पष्ट रूप से उसके साथ हुए करार में यत्नला देगा कि इस उद्देश्य से कि सदस्य द्वारा वाउन्सड मेल नोटिफिकेशन की लाग-मिसीड का अर्थ होगा कि कांटेक्ट नोट ग्राहक के मेल-आईडी पर डिलिवर हो गया है।

2.2.2.3 अस्वीकृत या नकारी डाक हेतु लाग रिपोर्ट -

1. लाग रिपोर्ट में उन कांटेक्ट नोट्स के विवरण भी होंगे जो ग्राहक/ई-मेल को डिलिवर न हो सके, अस्वीकृत या नकार (वाउन्सड) दिये गए।

2. साथ ही सदस्य सभी संभव उपाय (जिसमें मेल सर्विस लगाना आदि शामिल हैं) करेगा यह सुनिश्चित करने के लिये कि नकारी गई डाक (वाउन्सड मेल) की अधिरूपमा सदस्य द्वारा हर समय, निर्धारित समयावधि के अंदर सेबी/स्टाक एक्सचेंज के प्रचलित विनियमों के अनुसार उपलब्ध रहे।

2.2.3 फिजिकल ग्राहक कब जारी करें या भेजे -2.2.3.1 फिजिकल मोड में हू -

उन ग्राहकों के मामले में जो कांटेक्ट नोट्स इलेक्ट्रानिक रूप में नहीं लेने का विकल्प चुनते हैं, सदस्य ऐसे ग्राहकों को फिजिकल मोड में कांटेक्ट नोट भेजना जारी रखेगा।

2.2.3.2 फिजिकल मोड में भेजे -

जहाँ कहीं भी इसीएन ग्राहकों को डिलिवर नहीं हो सके या ग्राहक की ई-मेल आईडी द्वारा नकार दिये गए (वाउन्सड आफ मेल), तो सदस्य फिजिकल कांटेक्ट नोट ग्राहक को उसने समय के अंदर भेजेगा जैसा सेबी/स्टाक एक्सचेंज के प्रचलित विनियमों में कहा गया है और डिलिवरी का सबूत ऐसे फिजिकल कांटेक्ट नोट बाबत संभाल कर रखेगा।

2.2.4 सामान्य आवश्यकताएँ -

2.2.4.1 वेबसाइट के जरिये इसीएन - उपर वर्णित ढंग से इसीएन का ई-मेल द्वारा संप्रेषण के अलावा, इलेक्ट्रानिक संचार चैनल को और अधिक मजबूत करने के लिये सदस्य उसके साथ ही इसीएन को अपने नामांकित वेबसाइट पर सुरक्षित तरीके से प्रकाशित करेगा और ग्राहकों के लिये उस तक पहुँच (एक्सेस) भी सुनिश्चित करेगा।

2.2.4.2 एक्सेस हुआ वेबसाइट -

ग्राहक नामांकित वेबसाइट में सुरक्षित ढंग से भेजे गए इसीएन तक एक्सेस पास के, इस मकसद से सदस्य उन्हें दैनिक सूत्र नाम और पासवर्ड आवंटित करेगा और ग्राहक को विकल्प देगा कि वह उसे एक्सेस करके कांटेक्ट नोट को इलेक्ट्रानिक ढंग से सेवा करे और उसका प्रिंट आउट निकाल ले।

2.2.4.3 इलेक्ट्रानिक दस्तावेजों का संरक्षण/अभिलेख -

सदस्य, सेबी/स्टाक एक्सचेंज के प्रचलित नियमों/विनियमों/परिषदों/दिया निर्देशों के अनुसार जो समय-समय पर नियत किये जाते हैं, इलेक्ट्रानिक दस्तावेजों को सुरक्षित/अभिलेख में रखे।

2.2.4.4 डेजिटेड ई-मेल आईडी फॉर रेगुलेटरी कम्युनिकेशन लिये सेबी -

सेबी के परिषद क्र. एमआईआरएसडी/डीओपी III/सर-21/08 दि. 7 जुलाई, 2008 के संदर्भ में जिसके द्वारा सेबी ने स्टॉक एक्सचेंजों और डिपॉजिटरीज को निर्दिष्ट किया था कि वे डेजिटेड ई-मेल आईडी रेगुलेटरी संचार हेतु सजित करने के लिये आवश्यक कदम उठाए। यह ई-मेल आईडी एकान्तिक आईडी केवल उपरोक्त उद्देश्य के लिये होगा और व्यक्ति केन्द्रित ई-मेल आईडी नहीं होगा।

2.2.4.5 स्थायी लेखा क्रमांक (पैन नंबर) बाध्यकारी आवश्यकता -

1. सेबी के परिषद क्र. एमआईआरडी/डीओपी/सर-05/2007 दिनांक 27 अप्रैल, 2008 के संदर्भ में जिसके द्वारा प्रतिभूति बाजार में सभी सीडों के लिये पैन नंबर को बाध्यकारी कर दिया गया है।

2. आयकर अधिनियम 114 सी (1) (सी) के आलोक में यह स्पष्ट किया जाता है कि पैन के बारे में केंद्रीय सरकार, राज्य सरकार तथा न्यायालयों द्वारा नियुक्त अधिकारी जैसे आफिशियल लिक्विडेटर, कोर्ट रिसीवर आदि (शासकीय श्रेणी के अंतर्गत) प्रतिभूति बाजार में लेन-देन करने के लिये।

परन्तु उपर उद्धृष्ट स्पष्टीकरण इंटर मीडियरीज के अधीन होगा जो निर्दिष्ट संगठनों की सत्यता की पड़ताल करेंगे और उनके बूट हेतु दावों के लिये प्रस्तुत किये गए दस्तावेजी सबूतों को एकत्रित करेंगे।

2.2.4.6 फिजिकल फार्म में डेयर्स के ट्रांसफर हेतु पैन की आवश्यकता -

द मिक्चरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड ऑफ इंडिया (सेबी) ने परिषद क्र. एमआईआरडी/डीओपी/सर-05/2007 दि. 27 अप्रैल, 2007 के द्वारा पैन को सभी पार्टिसिपेंट्स के लिये जो प्रतिभूति बाजार में लेन-देन करते हैं, एकमात्र पहचान नंबर घोषित कर दिया है, भले ही ऐसे सीडों की राशि कितनी ही हो।



2. ऊपर उल्लिखित परिपत्र के तारतम्य में एतद्वारा स्पष्ट किया जाता है कि समस्त प्रतिभूति बाजार के सौदा में और आफ मार्केट/निजी सौदा में, जिनमें सूचीबद्ध कंपनियों के शेयर फिजिकल फार्म में ट्रांसफर किये जाते हैं, ट्रांसफर (ज) के लिये यह बाध्यकारी होगा कि वे कंपनी/आरटीए की पैन कार्ड की प्रतिलिपि शेयरों के ऐसे ट्रांसफर के पंजीयन हेतु प्रस्तुत करें।

**7.19.6 (1) पैन विकारायमेंट फॉर ट्रांसफर आफ शेयरर्स इन फिजिकल फार्म-**

1. द सिक्चुरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड आफ इंडिया (सेबी) ने परिपत्र क्र. एमआरडी/डीओपी/सर-5/2007 दि. 27 अप्रैल 2007 के द्वारा पैन को सभी सिक्चुरिटीज बाजार के सौदा के लिये बाध्यकारी घोषित कर दिया। तत्पश्चात् परिपत्र क्र. एमआरडी/डीओपी/सर-05/2009 दि. 20 मई 2009 के द्वारा यह स्पष्ट किया कि प्रतिभूति बाजार सौदा और आफ मार्केट/निजी सौदा के लिये जिनमें सूचीबद्ध कंपनियों के शेयर फिजिकल फार्म में ट्रांसफर किये जाते हैं, ट्रांसफर (ज) के लिये यह बाध्यकारी होगा कि वे पैन कार्ड की प्रतिलिपि कंपनी/आरटीए की शेयरों के ऐसे ट्रांसफर के पंजीयन हेतु प्रस्तुत करें।

2. बाजार के पार्टिसिपेंट्स के प्रतिवेदनों/स्पष्टीकरणों के आधार पर और ऊपर उल्लिखित परिपत्रों के तारतम्य में पैन की प्रतिलिपि प्रस्तुत करना बाध्यकारी होगा :

- 2.1 मृत प्रतिभूतिधारक (कों) के नाम की हदना जहाँ प्रतिभूतियों दो या अधिक शेयर होल्डर्स के नाम हो।
- 2.2 कानूनी वारिस (सों) के नाम शेयरों का प्रेषण जहाँ मृतक प्रतिभूतिधारकों का एकमात्र धारक था।
- 2.3 प्रतिभूतियों का प्रेषण जहाँ नामों के क्रम में परिवर्तन हो जिसमें फिजिकल शेयर दो या अधिक प्रतिभूतिधारकों के संयुक्त नाम पर हो।

3. जहाँ पैन कार्ड के विवरण संच न हो रहे हो और निवेशकों के मेडन एवं पाल नाम में अंतर हो (विवाहित महिला के मामले में) -

3.1 आरटीए ट्रांसफर (ज) के पैन कार्ड ले सकता है। परन्तु आरटीए द्वारा ऐसे ट्रांसफर (ज) के दावों की सत्यता की पड़ताल के बाद और ट्रांसफर (ज) की पहचान के पदास सबूत इकट्ठा करने के बाद होगा जैसा कि सेबी के परिपत्र क्र. एमआरडी/डीओपी/डीईपी/सर-29/2004 दि. 24 अगस्त, 2004 सहपठित सेबी परिपत्र क्र. एमआरडी/डीओपी/सर-08/2007 दि. 25 जून 2007 में निवृत्त है।

**7.20 कैश मार्केट के लिये व्यापक सतर्क प्रबंधन का ढांचा -**

1. सेबी ने परिपत्र क्र. एमआरडी/डीओपी/एसई/सर-07/2005 दिनांक 23 फरवरी 2005 द्वारा कैश बाजार के लिये आपदा प्रबंधन का ढांचा निर्दिष्ट किया है।

2. सेबी की सेकंडरी मार्केट एडवाइजरी कमेटी ने अपनी 30 जून, 2009 को संपन्न हुई बैठक में जो अनुशंसाएं की थी, उनके आलोक में यह तय किया गया कि नगद बाजार में खरीदी सौदे के मामले में एक्स्ट्रीम लास मार्जिन्स और मार्क टु मार्केट लासेस दोनों मिलकर सौदे के क्रय मूल्य से अधिक नहीं होंगे। इसके अलावा नगद बाजार में बिक्रय सौदे के मामले में, वर्तमान घसन जारी रहेगा अर्थात् जोखिम मूल्य अंतर (वीएआर मार्जिन) और एक्स्ट्रीम लास मार्जिन मिलकर सौदे के बिक्रय मूल्य से अधिक नहीं होगा तथा मार्क टु मार्केट हानियों पर भी लेवी लगेंगी।

**7.21 ग्राहक और स्टॉक ब्रोकर के बीच व्यवहार (व्यापारी सदस्य शामिल) -**

1. यह परिपत्र क्र. (ए) एसएमडी/एसईडी/सीआईआर/93/2332/दि. 18 नवंबर 1993, जिसमें ग्राहकों और दलालों के बीच होने वाले सौदा के मानदंडों हेतु विनियम निर्दिष्ट किये गए थे, (बी) क्र. सेबी/एमआईआरएसडी/डीपीएस-1/सर-31/2004 दि. 28 अगस्त, 2004 जिसमें सदस्य ग्राहक समझौतों के लिये प्रावर्ग फॉर्मेट निर्दिष्ट किया गया था, और (सी) क्र. एमआरडी/डीओपी/एसई/सर-20/2005 दि. 8 सितंबर 2005 जिसमें इलेक्ट्रॉनिक कांटेक्ट नोट्स हेतु शर्तों को निर्दिष्ट किया गया था।

2. ग्राहकों और दलालों के बीच व्यवहारों में और अधिक पारदर्शिता तथा अनुशासन लाने के उद्देश्य से, निवेदात एसोसिएशन सेबी की सेकंडरी मार्केट एडवाइजरी कमेटी (स्मैक) बाजार के पार्टिसिपेंट्स एवं प्रमुख स्टॉक एक्सचेंजों के साथ विचार विमर्श के बाद यह तय किया गया कि स्टॉक ब्रोकर इस परिपत्र के साथ संलग्न परिशिष्ट की आवश्यकताओं का पालन करेंगे।

3. स्टॉक ब्रोकर इस परिपत्र को लागू करने हेतु आवश्यक कदम तत्काल उठाएंगे और सभी ग्राहकों-वर्तमान व नए के संबंध में इसके संपूर्ण पालन को अधिक से अधिक 31 मार्च, 2010 तक सुनिश्चित करेंगे।

**परिशिष्ट ए -**

**ग्राहक और शेयर दलाल के बीच व्यवहार की आवश्यकताएँ ग्राहक पंजीयन प्रक्रिया -**

1. शेयर दलाल ग्राहक के साथ क्लर करने के लिये ग्राहक का पंजीयन करेगा। इस उद्देश्य से स्टॉक ब्रोकर एक फोल्डर/पुस्तक उपलब्ध कराएगा जिसमें ग्राहक के पंजीयन में लगने वाले सभी दस्तावेज होंगे। फोल्डर/पुस्तक में इंक्लेस पृष्ठ होगा जिसमें उनमें समाहित सारे दस्तावेज होंगे तथा प्रत्येक दस्तावेज के महत्व की संक्षेप में बताया गया होगा। एक बार हस्ताक्षर होने के बाद, उसकी प्रतिलिपि ग्राहक को उपलब्ध कराई जाएगी।

2. फोल्डर/पुस्तक की दो भाग होंगे : (ए) बाध्यकारी और (बी) अबाध्यकारी।

3. बाध्यकारी दस्तावेज है :

ए. सदस्य ग्राहक समझौता (एमसीए)/विपक्षीय समझौता उस दशा में जब उप-दलाल भी शामिल हो।

बी. अपने ग्राहक को जानो (केवायसी) प्रपत्र

सी. रिस्क डिस्क्लोजर दस्तावेज (आरडीडी)

4. ग्राहक उस स्टॉक एक्सचेंज और मार्केट सेगमेंट का नाम बतलाएगा जहाँ वह एग्जीक्यूट करना चाहता है। ऐसा वह केवायसी में अपने हार्थी से भरेगा और हस्ताक्षर करेगा।

5. केवायसी प्रपत्र परिचय कराने वाले की पहचान और पते को पकड़ेगा उसके एमएपीआईएन/यूआईडी को नहीं। इस हेतु केवायसी प्रपत्र में आवश्यक संशोधन किया जाएगा।

6. स्टॉक ब्रोकर के पास ग्राहक द्वारा दिये गए विपक्षीय विवरण का दस्तावेजी सबूत होगा जो डिस्ट्रिब्यूटिव सेगमेंट में कारोबार करना चाहती है। अन्य ग्राहकों के संबंध में शेयर दलाल रिस्क मैनेजमेंट पद्धति के अनुसार दस्तावेज प्राप्त करेगा।

7. स्टॉक ब्रोकर ग्राहक के विरुद्ध सेबी या अन्य अधिकारियों द्वारा गत 3 वर्षों के दौरान की गई कार्यवाहियों के विवरण भी प्राप्त करेगा।

४. एक बाध्यकारी दस्तावेज होगा जो नीतियों और प्रक्रियाओं के बाबत होगा तथा निम्नांकितों में से प्रत्येक के लिये उचित शीर्षक के तहत होगा :

ए. ऐजी स्टैम्प्स के लिये आईटी की अस्वीकृति

बी. ग्राहक की एक्सपोर्ट सीमाओं का निर्धारण

सी. लागू होने वाली दस्तावेजी की दर

डी. भ्रष्टाचार लगाना/दोनों में से किसी भी पक्ष द्वारा दर से मुग्तान करने पर चार्ज, दर और समयावधि को निर्दिष्ट किया जाना चाहिये (इसके फलस्वरूप लागू कामूनों का उल्लंघन होकर दस्तावेज द्वारा फंडिंग नहीं होनी चाहिये ।)

ई. ग्राहक की प्रतिभूतियों को बेचने का अधिकार, या ग्राहक की पोजीशन को, बिना ग्राहक की सूचना दिये बंद करना, ग्राहक की देय राशि का मुग्तान होने के कारण (इसकी सीमा निवृत्ता/मार्जिन आब्लिगेशन की मात्रा तक होगी)

एफ. इन्टरनल नेटिंग ऑफ ट्रेडर्स के कारण उत्पन्न शॉर्टेज इन आब्लिगेशन

जी. स्थितियों जिनके अंतर्गत ग्राहक को और अधिक पोजीशन लेने की अनुमति न दी जाए या दस्तावेज ग्राहक की चालू पोजीशन को बंद कर दें ।

एच. ग्राहक की प्रार्थना पर अस्थायी रूप से ग्राहक का खाता बंद करना

आई. ग्राहक का पंजीयन रद्द करना ।

अबाध्यकारी दस्तावेज

१. कोई भी अवयव या शर्त - जो बाध्यकारी भाग में उल्लिखित नहीं है, वह अबाध्यकारी दस्तावेजों का भाग होगी ।

१०. अबाध्यकारी भाग के खण्ड, बाध्यकारी दस्तावेजों और सेवा तथा एक्सचेंज के नियमों, विनियमों, धाराओं, उप-विधियों, परिपत्रों व दिशा निर्देशों के उल्लंघन में नहीं होंगे ।

११. अबाध्यकारी भाग में कोई भी अधिकृतीकरण जो मांगा जाए, वह पृथक् दस्तावेज होगा एवं उसके लिए ग्राहक की निर्दिष्ट स्वीकृति आवश्यक होगी ।

१२. जब तक कि ग्राहक द्वारा अन्यथा सहमति व्यक्त न की जाए, फंड्स/सिक्क्यूरिटीज का निपटारा, पे आउट के 24 घंटे के अंदर होगा । परंतु ग्राहक खाता सीर पर रोकर दस्तावेज को यदि अधिकृत करे तो वह उसका चालू खाता निम्नांकित शर्तों पर रख सकता है ।

ए. अधिकृतीकरण का वर्ष में कम से कम एक बार नवीनीकरण होगा तथा उस पर तारीख डाली जाएगी ।

बी. अधिकृतीकरण पर केवल ग्राहक हस्ताक्षर करेगा, उसका कोई अधिकृत व्यक्ति उसकी ओर से या मुख्यालयमा धारक हस्ताक्षर नहीं करेगा ।

सी. अधिकृतीकरण में धारा होगी कि ग्राहक किसी भी समय अधिकृतीकरण को रद्द कर सकता है ।

डी. इन ग्राहकों के लिए जिनका निपटारा तारीख को कुछ बकाया देना निकलता है, स्टॉक ब्रोकर आवश्यक प्रतिभूतियों/राशि ऐसे दायित्वों के लिये रोक सकता है, और उन निधियों को भी रोक सकता है जो आगामी 5 व्यापारी दिवसों तक मार्जिन आब्लिगेशन्स को वहन करने के लिये जरूरी हो, इसकी गणना एक्सचेंजों द्वारा निर्दिष्ट तरीकों से की जाएगी ।

ई. निधियों तथा प्रतिभूतियों का वास्तविक निपटारा दस्तावेज द्वारा कम से कम वर्ष के एक कलेंडर व्वार्टर (त्रैमासिक) या महीने में ग्राहक जिम्मे वसंद करे, उस आधार पर किया जाना चाहिये, जिसमें ग्राहक के लेजर ऑफ फंड्स और प्रतिभूतियों के रजिस्टर का स्वर हो, सभी प्रायत्वो/डिलेवरी आफ फंड्स/प्रतिभूतियों को दर्शाया गया हो । विवरण में फंड्स/सिक्क्यूरिटीज के शेके जाने के कारण तथा कोई गिरवी हो तो इसका ज़ोर भी दिया गया हो ।

एफ. यदि इस प्रकार बनाए गए खाते के विवरण या निपटान को लेकर कोई विवाद हो तो ग्राहक उसकी सूचना दस्तावेज को फंड्स/सिक्क्यूरिटीज, स्टेटमेंट, जैसा भी मामला हो, मिसके के 7 कार्यदिवसों के अंदर यथासंभव देगा ।

जी. खात के ऐसे निपटारे का आपसी चालू खाता निम्नांकित के लिये आवश्यक नहीं होगा

१. उन ग्राहकों के लिये जो सेवा परिपत्र के अनुसार मार्जिन व्यापार सुविधा ले रहे हैं ।

२. उन निधियों के लिये जो ग्राहकों से संपादित/मार्जिन बैंक वारंट्री (बीजी), फिक्स्ड डिपॉजिट रसीद (एफडीआर) के रूप में प्राप्त होती है ।

एच. ग्रेजर दस्तावेज फंड्स/प्रतिभूतियों को जो ग्राहक के खाते में जमा हैं, उसके निवेदन के एक दिवस के अंदर, अंतरित करेगा यदि वे उसके पास हो, और निवेदन के तीन कार्य दिवसों के अंदर यदि वे क्लीयरिंग सदस्य/क्लीयरिंग कापरेशन के पास पड़े हो ।

आई. 'रॉनिंग खाते' के निबटान के उद्देश्य से कोई इंटर वस्तार्थ समाशोधन नहीं होगा ।

जे. ये भी संस्थागत ग्राहकों पर लागू नहीं होगी जो अभिरक्षकों के माध्यम से व्यापार का निपटारा करते हैं । उनके लिये चालू प्रणाली चलती रहेगी ।

**हलेक्ट्रानिक कॉन्ट्रैक्ट नोट्स का आबोराइजेशन -**

13. शेयर दलाल हलेक्ट्रानिक कॉन्ट्रैक्ट नोट (ईसीएन) यदि वह ग्राहक द्वारा निर्दिष्ट रूप से अधिकृत हो तो निम्नांकित शर्तों पर जारी कर सकता है।

ए. अधिकृतकरण लिखित में होना और केवल ग्राहक द्वारा हस्ताक्षरित होना, उसके अधिकृत व्यक्ति द्वारा उसकी ओर से वा मुसद्धारनामाधारक द्वारा नहीं होना।

बी. दलाल ई-मेल आईडी नहीं रखेगा। जो ग्राहक ईसीएन प्राप्त करना चाहता हो तो अपना स्वयं का ई-मेल आईडी स्टॉक ब्रोकर को बनाएगा/उपलब्ध कराएगा।

सी. अधिकृतकरण में यह धारा होगी कि ई-मेल आई में कोई भी परिवर्तन ग्राहक द्वारा दलाल को फिजिकल पत्र द्वारा इसकी सूचना दी जाएगी। इन्टरनेट ग्राहकों के मामले में ई-मेल आईडी में परिवर्तन का निवेदन सिक्क्यूरेड एक्सेस के जरिये और ग्राहक के निर्दिष्ट जनरल यूजर आईडी तथा पासवर्ड से होगा।

14. ग्राहककारी व अन्वयकारी दोनों दस्तावेजों के भाग न्यूनतम 31 की फास्ट साइज में होंगे।

15. ग्राहक द्वारा निष्पादित सभी दस्तावेजों की प्रतिलिपि उसे मि: शुल्क दस्तावेज के निष्पादन के 7 दिवसों के अंदर दी जाएगी। शेयर दलाल ग्राहक से उनकी प्राप्ति की पावती लेगा।

16. जिन स्टॉक ब्रोकरों के पास उनकी अपनी वेबसाइट है, वे ग्राहक द्वारा निष्पादित सभी दस्तावेजों, ग्राहक की पोजीशन, मार्जिन व अन्य संबंधित जानकारी, स्टेटमेंट आफ अकाउंट आदि को अपनी वेबसाइटों पर प्रदर्शित करेंगे और क्लायंट स्पेसिफिक यूजर आईडी एवं पासवर्ड के जरिये सिक्क्यूरेड एक्सेस प्रदान करेंगे।

17. सेबी द्वारा निर्धारित की छोड़कर करार की कोई भी शर्त बिना ग्राहक की रजामंदी के बदली नहीं जाएगी। ऐसे परिवर्तनों के लिए 15 दिवसों की पूर्व सूचना जरूरी है।

18. शेयर दलाल निष्क्रिय खातों से संबंधित पालिसी को प्रेस करेगा जो अन्य बातों के साथ-साथ समयावधि, ग्राहक की आस्थितियों की वापसी तथा उन्हें पुनः सक्रिय करने की प्रक्रिया आदि को कवर दिया गया होगा। इसका प्रदर्शन उसकी वेबसाइट पर होगा, यदि उसके पास हो।

19. प्रत्येक वर्ष 31 मार्च को बेलेंस आफ फंड्स एंड सिक्क्यूरेटीज का स्टेटमेंट हाई फार्म में तथा दलाल द्वारा हस्ताक्षरित सभी ग्राहकों को भेजा जाएगा।

**7.22 प्रतिभूतियों के लेन्डिंग एंड बारीकरण (एसएनबी) प्रेम वर्क की समीक्षा -**

एसएनबी का प्रेमवर्क परिपत्र क्र. एमआरडी/डीओपी/एसई/डीईजी/सर-14/2007 दि. 20 दिसम्बर 2007 को निर्दिष्ट किया गया था और वह 21 अप्रैल 2008 को क्रियाशील हो गया। एसएनबी प्रेमवर्क की परिपत्र क्र. एमआरडी/डीओपी/एसई/सर-31/2008 दि. 31 अक्टूबर 2008 को परिष्कृत किया गया। बाजार के पार्टिसिपेंट्स से प्राप्त प्रतिक्रियाओं तथा एनएससी और बीएससी से प्राप्त परीक्षण हेतु प्रस्तावों के चलते प्रेमवर्क में अब निम्नानुसार संशोधन किये जाते हैं :

1. एसएनबी में कॉन्ट्रैक्ट्स की अवधि अधिकतम 12 माह तक की हो सकती है। अनुमोदित विधित्तियों क्लीयरिंग कापरेशन/क्लीयरिंग हाउस को अवधि तय करने की गमनीयता होगी (अधिकतम अवधि 12 माह की)।

2. उधारदाता/उधारकर्ता को अर्ली रीकाल/रीपेमेंट आफ शेयर्स की सुविधा दी जाएगी।

3. यदि उधारकर्ता मार्जिन दायित्वों का निर्वाह नहीं करता है तो अनुमोदित इंटरमीडियरी (विचैलिया एआई) प्रतिभूतियों की प्राप्त करके ऐसे चूककर्ता उधारकर्ता की पोजीशन को स्कवेयर आफ कर देगा और इसके फल होने पर वितीय बलोज आउट होगा।

4. उस हालत में जब उधारदाता कॉन्ट्रैक्ट की समाप्ति से पहले किसी भी समय प्रतिभूतियों को रीकाल करता है, तो एआई शीघ्रतम प्रयास के आधार पर शेष अवधि के लिये प्रतिभूति को उधार लेकर उधारदाता को दे देगा। एआई लेन्डिंग फीस, उधारदाता से लेगा जिसने अर्ली रीकाल किया है।

5. उधारदाता द्वारा अर्ली रीकाल के मामले में उधारदाता और एआई के बीच हुआ मूल कथार तथा लक्ष अस्तित्व में नए उधारदाता के साथ शेष अवधि के लिये रहेगा और प्रतिभूतियाँ कॉन्ट्रैक्ट निष्पादित होने के पश्चात मूल उधारदाता को लौटा दी जाएगी।

6. उधारकर्ता द्वारा प्रतिभूतियों के अर्ली रि पेमेन्ट के मामले में, मार्जिन उधारकर्ता द्वारा प्रतिभूतियों को एआई को लौटाते ही तत्काल निर्माणीत कर दिया जाएगा। एआई शीघ्रतम प्रयास के आधार पर प्रतिभूतियों को आनबर्ड लेन्ड कर देगा और इससे प्राप्त आय उधारकर्ता को दे दी जाएगी जिसने प्रतिभूतियों का समय से पूर्व भुगतान कर दिया है।

7. यदि एआई को शेष अवधि के लिये मया उधारकर्ता नहीं मिलता है तो मूल उधारकर्ता को शेष अवधि के लिये लेन्डिंग छोड़नी होगी।

8. उधारदाता द्वारा समय से पूर्व रीकाल या उधारकर्ता द्वारा समय से पूर्व भुगतान की स्थिति में, शेष अवधि के लिये लेन्डिंग फीस बाजार द्वारा निर्धारित दर पर होगी।

9. अन्य प्रावधान जैसे सेबी परिपत्र क्र. एमआरडी/डीओपी/डीईजी/सर-14/2007 दि. 20 दिसंबर 2007 और परिपत्र क्र. एमडीआर/डीओपी/एसई/सर-31/2008 दि. 31 अक्टूबर 2008 पूर्वानुसार लागू रहेंगे।

**7.23 फ्री क्लीयरेंस और अनापत्ति प्रमाण पत्र की आवश्यकता -**

स्टॉक एक्सचेंज के कुछ श्रेणी के सदस्यों के मामले में लागू न होना -

1. सेबी परिपत्र क्र. सेबी/एसएमडी/एसई/सर-24/2003/18/00 दि. 18 जून, 2003 की धारा 4 (ई) के अनुसार स्टॉक एक्सचेंज के सदस्यों के लिये अपने संबंधित स्टॉक एक्सचेंज के माध्यम से सेबी का एनडीसी प्राप्त करना, एक्सचेंज से एक्सेस बैस प्रीमियम कैपिटल के रिफंड का दावा करने से पूर्व, आवश्यक है।

2. इसके अतिरिक्त सेबी परिपत्र क्र. एमआईआरएसडी/एमएसएस/सर-30/13289/03 दि. 9 जुलाई 2003 की धारा 4 के अनुसार स्टॉक एक्सचेंज के सदस्यों के लिये उनके संबंधित स्टॉक एक्सचेंजों के माध्यम से सेबी द्वारा 'फ्री क्लीयरेंस' प्राप्त करना आवश्यक है।

(ए) निर्बंधन में बिना किसी परिवर्तन के शेयर होल्डिंग पेटर्न में परिवर्तन

(बी) प्रिफरेंस शेयरों को जारी करना और मोचन, बॉन्ड शेयर जारी करना

(एच) सामाजिक/पूर्णकालिक निदेशकों को छोड़कर अन्य निदेशकों में परिवर्तन

3. समीक्षा करने के बाद यह तय किया गया कि उपरोक्त परिषदों के उपर वर्णित प्रावधान, इसके बाद से स्टॉक एक्सचेंजों के सदस्यों की निम्नांकित श्रेणियों पर लागू नहीं होंगे :

(i) इंडियन डेरिगेटिव और करंसी डेरिगेटिव सेगमेंट्स के व्यापारी सदस्य और क्लीयरिंग सदस्य

(ii) कैप मेचमेंट के शेयर दलाल जो सेबी (स्टॉक ब्रोकर्स एंड सब-ब्रोकर्स) रेगुलेशन्स 1992 के शेड्यूल III ए (पेमेंट ऑफ फीस बाय स्टॉक ब्रोकर्स) के अंतर्गत आते हैं और

(iii) कैप सेगमेंट के शेयर दलाल जो भविष्य में सेबी (स्टॉक ब्रोकर्स एंड सब ब्रोकर्स) रेगुलेशन्स 1992 के शेड्यूल III में चले जाएं (जब भी वे स्थानांतरण करें)

4. परन्तु शेयर दलाल जो सेबी (स्टॉक ब्रोकर्स एंड सब ब्रोकर्स) रेगुलेशन्स 1992 के शेड्यूल III के अंतर्गत (पेमेंट आफ फीस बाय स्टॉक ब्रोकर्स) आते हैं, उनके लिये जरूरी होगा कि वे उपरोक्त उद्देशित परिषदों में वर्णित प्रावधानों का पालन करें।

## अध्याय 8

### व्यापारी सदस्यों, उप-दलालों और ग्राहकों के अधिकार व दायित्व

#### 8.1 उप-दलालों और ग्राहकों से समझौता -

प्रत्येक व्यापारी सदस्य अपने प्रत्येक उप-दलाल और/या ग्राहकों के साथ लिखित में करार करेगा उसके बाद ही उनकी ओर से आईर स्वीकार करेगा या देगा। ऐसे समझौते में वे सब प्रावधान, आवश्यकताएं और शर्तें होंगी जो कि सेबी और/या एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट की जाएं। एक्सचेंज और/या सेबी के पास यह भी अधिकार है कि वह उप-दलालों और/या ग्राहकों समझौते का निष्पादन न करने से, कम या सीमित न हो जाए। इसी प्रकार ग्राहक के कानूनी अधिकार उन मामलों में भी प्रभावित नहीं होंगे जहाँ व्यापारी सदस्य एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों और विनियमों में वर्णित प्रावधानों का पालन नहीं करता है, यहाँ कि ग्राहक उन सभी नियामक आवश्यकताओं को पूरा करता है जो समय-समय पर लागू हो।

#### 8.1.1 उप-दलाल पर विचारिलियों की सेवाएं देने पर प्रतिबंध -

कोई भी उप-दलाल किसी व्यक्ति को बतौर विचारिलिया नियुक्त करेगा या लगाएगा, वह केवल वेतन/पारिश्रमिक के आधार पर अपने शेयरों की खरीदी/बिक्री के व्यापार के संचालन हेतु नियुक्त कर सकेगा।

#### 8.1.2 व्यापारी सदस्य द्वारा उप-दलालों या ग्राहकों का आंकलन -

नए दलाल या ग्राहक से संबंध स्थापित करते समय, व्यापारी सदस्य ऐसे व्यक्तियों की पृष्ठभूमि, विशुद्धता, पहचान, वित्तीय स्वास्थ्य का आकलन करने हेतु उचित कदम उठाएगा और निवेश करने के मकसद की पुष्टि हेतु नए दलाल से करार करेगा और ग्राहक से ग्राहक पंजीकरण प्रपत्र भरवाएगा, जैसा कि एक्सचेंज और/या सेबी समय-समय पर निर्दिष्ट करें। व्यापारी सदस्य अपने सभी निगमित उप-दलालों या निगमित ग्राहकों से ऐसी कंपनियों के निदेशक मंडल द्वारा पारित प्रस्तावों की प्रमाणित सत्य प्रतिलिपियाँ प्राप्त करेगा कि उन्हें प्रतिभूतियों का व्यापार करने की अनुमति दी गई है।

#### 8.1.3 व्यापारी सदस्यों को कुछ विवरण शेयर करने पड़ेगे -

प्रत्येक व्यापारी सदस्य उप-दलालों और ग्राहकों को बतलाएगा कि किस ट्रेडिंग सेगमेंट में उसे प्रवेश मिला हुआ है, सेबी पंजीयन नंबर, व्यापारी सदस्य के कर्मचारी जो सामान्यतः उप दलाल या ग्राहक के मामलों के लिये जिम्मेदार हैं तथा व्यापारी सदस्य की व्यापार संचालित करने के दायित्व की प्रकृति।

#### 8.1.4 कुछ सामग्री प्रदाय करने का व्यापारी सदस्य का कर्तव्य -

व्यापारी सदस्य उप-दलाल या ग्राहक को बिना किसी अतिरिक्त कीमत पर एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों एवं विनियमों के प्रासंगिक प्रावधानों का स्वर उपलब्ध करेगा जिसमें उप-दलालों व ग्राहकों के अधिकारों और जिम्मेदारियों, प्रासंगिक मैनुअल्स विज्ञप्तियाँ उनमें कोई संशोधन यदि हुए हो या किसी नियामक अधिकारी के विषय में जहाँ तक वे सब व्यापारी सदस्य तथा उसके उप-दलालों और/या ग्राहकों के पारिश्रमिक संबंधों को संचालित करते हैं।

#### 8.1.5 व्यापारी सदस्य नियामक आवश्यकताओं के पालन हेतु उत्तरदायी -

जहाँ व्यापारी सदस्य उप-दलालों या ग्राहकों के लिये या उनकी ओर से विवेकाधीन खाता रखता है तो वह सिस्टीमेटिक एंड एक्सचेंज ग्राई आफ इंडिया (पोर्टफोलियो मैनेजर्स) फ्रैम्स एंड रेगुलेशन्स 1993 का पालन करेगा जैसे कि समय-समय पर प्रचलित हो।

#### 8.1.6 व्यापारी सदस्यों द्वारा महत्वपूर्ण जानकारी का पारस्परिक प्रकटीकरण -

व्यापारी सदस्य अपने उप-दलालों और ग्राहकों से व्यवहार में पर्याप्त महत्वपूर्ण जानकारी प्रकट करेगा जैसे कारोबार में पालू बैलेंस कीमत और ट्रेड या आईर की माया अपने स्वचालित ट्रेडिंग सिस्टम पर तथा एक्सचेंज की मार्जिन, कारोबारी प्रतिबंधों के बारे में कीमत व मात्रा को लेकर घोषणा आदि।

#### 8.1.7 अन्तर्जाल या भट्ठकाने वाली सूचना पर रोक -

व्यापारी सदस्य किसी भी तरह की असत्य या भ्रामक सूचना या सलाह अपने उप-दलाल या ग्राहक को लालच देकर प्रतिभूतियों का व्यापार करने हेतु नहीं देगा, जिसके चलते व्यापारी सदस्य को लाभ हो। कोई भी व्यापारी सदस्य, उप-दलाल या ग्राहक किसी प्रकार की असत्य या भट्ठकाने वाली सूचना देता हुआ पाया गया तो वह स्वयं को ऐसी कार्यवाही के लिये उत्तरदायी बना लेगा जो संज्ञा अधिकारी समय-समय पर उचित समझे।

#### 8.2 व्यापारी सदस्य का पैरामाउंट लिमिट (महत्वपूर्ण धारणाधिकार) -

8.2.1 जब कभी भी और जब तक कोई उप-दलाल या ग्राहक व्यापारी सदस्य का कर्णी हो, सभी प्रतिभूतियों तथा अन्य आस्तियों समय-समय पर व्यापारी सदस्य के कब्जे में उप-दलाल या ग्राहक द्वारा रखी जाएंगी और उन्हें व्यापारी सदस्य ऐसे उप-दलाल या ग्राहक की ओर से अपने पास रखेगा तो वह व्यापारी सदस्य के पैरामाउंट लिमिट के अधीन किसी भी जनरल बैलेंस आफ अकाउंट या मार्जिन या अन्य धन के संबंध में होगा जो किसी भी समय ऐसे उप-दलाल या ग्राहक द्वारा एकल या संयुक्त रूप से, ऐसे व्यापारी की वेश हो तथा वह किसी भी सन-देन के लिये होगा जो एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों एवं विनियमों के अधीन निष्पादित हुआ हो और उसे ऐसे व्यापारी

सदस्य के लिये तथा ऐसे सभी धनों के लिये (जिसमें व्याज, कमीशन, बलादी एवं अन्य खर्च शामिल हैं) जनरल सिक्यूरिटी फार पैमेंट माना जाएगा जो ऐसे उप-दलाल या ग्राहकों पर बकाया होगा।

#### 8.2.2 विरुद्ध का अधिकार -

व्यापारी सदस्य जिसे ऊपर उल्लिखित उप-विधि 8.2.1 में सिक्यूरिटी, आस्ति व गणद पर पैरामाउंट लिफ्ट की पावता है, को यह स्वतंत्रता होगी कि वह ऐसी प्रतिभूतियों व आस्तियों को इस प्रकार तथा उन शर्तों पर और ऐसे समय पर बेचे जो वह उचित समझे और स्वयं को ऐसे उप-दलाल या ग्राहक पर बकाया का भुगतान करें जो ऐसे सौदों से संबंधित हो जो एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों तथा विनियमों के अधीन निष्पादित हुए हों।

#### 8.2.3 उप-दलाल या ग्राहक क्षतिपूर्ति -

प्रत्येक व्यापारी सदस्य जो किसी उप-दलाल या ग्राहक के निर्देश पर किसी प्रतिभूति के क्रय या विक्रय के सौदे में शामिल होता या उससे संबंधित कोई कार्य करता है और ऐसे उप-दलाल या ग्राहक की क्षतिपूर्ति या निवेदन पर वे सब करता है उसे ऐसी उप-दलाल या ग्राहक के एजेंट के तौर पर या अपने प्रिंसिपल की ओर से काम करने पर क्षतिपूर्ति की पावता होगी।

#### 8.2.4 व्यापारी सदस्य निर्देश या आर्डर को स्वीकार करने के लिये बाध्य नहीं -

व्यापारी सदस्य अपने उप-दलाल या ग्राहक के सभी या कोई निर्देश या आर्डर प्रतिभूतियों की खरीदी या विक्री हेतु मानने के लिये विवश नहीं होगा। वह अपने पूर्ण विवेक से ऐसे किसी निर्देश या आर्डर को पूर्णतः निष्पादित करने हेतु स्वीकार या अस्वीकार कर सकता है और इसके लिये कोई कारण बताना उसके लिये बाध्यकारी नहीं होगा, बशर्त कि जब व्यापारी सदस्य ऐसे निर्देशों या आर्डरों को पूर्णतः या अंशतः निष्पादित करने के लिये तैयार न हो, तो वह तुरंत अपने उप-दलाल या ग्राहक को इसकी सूचना दे।

#### 8.2.5 खतरा प्रबंधन और निगरानी -

एक्सचेंज के एटीएस पर लेन-देन करते समय प्रत्येक व्यापारी सदस्य रिस्क मैनेजमेंट और निगरानी की जरूरतों को पूरा करने हेतु जवाबदार होगा, जैसा कि एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी समय-समय पर निर्दिष्ट करे। खतरा प्रबंधन और निगरानी कार्य अन्य बातों के साथ सभी मार्जिन्स का भुगतान, एक्सचेंज रिलिम्स में कमी आदि शामिल होंगे जैसा कि एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी समय-समय पर आवश्यक शर्त के रूप में प्रस्तुत करें।

#### 8.2.6 मार्जिन्स के भुगतान हेतु ग्राहक उत्तरदायी -

अपने ग्राहकों की ओर से व्यापारी सदस्यों द्वारा निष्पादित सौदों के लिये ग्राहक व्यापारी को मार्जिन का भुगतान करने हेतु जिम्मेदार होंगे, जो उसे पृथक ग्राहक के खाते में जमा करेंगे तथा जिसका संघाटन एक्सचेंज/क्लीयरिंग एजेंसी द्वारा अनुमोदित एक या अधिक क्लीयरिंग बैंक द्वारा किया जाएगा और वे इसके उपरांत उसे एक्सचेंज/क्लीयरिंग एजेंसी के पास जमा करेंगे जैसा कि एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों तथा विनियमों के तहत आवश्यक है।

#### 8.2.7 एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी द्वारा मांगे जाने पर ग्राहक मार्जिन के भुगतान हेतु जिम्मेदार -

प्रत्येक व्यापारी सदस्य एक लिखित आश्वासन अपने हर एक ग्राहक से इस दावत लेगा कि ग्राहक, जब उससे ऐसा करने को कहा जाए मार्जिन और/या अतिरिक्त मार्जिन या डिपॉजिट ग्राहक की ओर से निष्पादित सौदों के लिये और/या जैसा कि संबंधित व्यापारी सदस्य के साथ तय हुआ है जैसा कि एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अंतर्गत आवश्यक है।

#### 8.2.8 क्लॉयड नाट कम्प्लाइंस -

कोई भी व्यापारी सदस्य किसी ऐसे ग्राहक के लिये प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से कोई सौदा नहीं करेगा या उसके आर्डर का निष्पादन नहीं करेगा, जिसने उसकी जानकारी के अनुसार, किसी अन्य व्यापारी सदस्य को धन या प्रतिभूति जमा करने या उसे देय राशि या प्रतिभूति का भुगतान करने की आवश्यकता की पूर्ति न की हो, जब तक कि ऐसा ग्राहक संतोषजनक व्यवस्था उस अन्य व्यापारी सदस्य के साथ नहीं कर लेता।

#### 8.2.9 डिपॉजिट आफ मनीज एंड सिक्यूरिटीज आफ सब-ब्रोकर और क्लॉयड नाट कम्प्लाइंस पेंडिंग आर्बिट्रेशन -

किसी भी लेनदार व्यापारी सदस्य के आवेदन पर जिसने किसी उप-दलाल या ग्राहक के विरुद्ध दावा मध्यस्थता के लिये इस कारण से प्रस्तुत किया है कि उसने व्यापारी सदस्य द्वारा एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अंतर्गत किये गए सौदों के एवज में उसे देय राशि का भुगतान नहीं किया है, संज्ञा अधिकारी ऐसा आदेश अन्य व्यापारी सदस्यों को जारी कर सकता है कि वे उस उप-दलाल या ग्राहक को भुगतान रोख दें या उन्हें कोई धन या प्रतिभूतियों की डिलेवरी उस राशि या मूल्य तक न करें, जितनी का दावा लेनदार व्यापारी सदस्य ने उप-दलाल या ग्राहक के खिलाफ उन सौदों के लिये एवज में किया है जो एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अधीन निष्पादित हुए थे। संज्ञा अधिकारी से ऐसा आदेश प्राप्त होने के बाद संबंधित व्यापारी सदस्य या व्यापारी सदस्यगण, इतनी राशि और/या प्रतिभूतियों, उसके या अपने बकाया, यदि हो की संतुष्टि के पर्याप्त जो कि एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अधीन हुए सौदों से उत्पन्न हुए थे, तथा उप-दलाल या ग्राहक के बारे में यह मान लिया जाएगा कि उन्होंने संबंधित व्यापारी सदस्य या व्यापारी सदस्यों को वह राशि एक्सचेंज में जमा करने हेतु अधिकृत कर दिया है। धन और/या प्रतिभूतियों की इस तरह जमा करने जमा करने वाले व्यापारी सदस्य या सदस्यगण अन्य आगामी दायित्वों से मुक्त हो जाएंगे और लेनदार व्यापारी सदस्य या सदस्यगणों के लिये उन्हें काउन्टर पार्टी नहीं बनना पड़ेगा। लेनदार व्यापारी सदस्य के आवेदन को जिसके तालमेल में राशियों और प्रतिभूतियों एक्सचेंज में जमा की गई है उनके बारे में मान लिया जाएगा कि वे ऊपर उल्लिखित संदर्भ में उप-दलाल या ग्राहक के विरुद्ध प्रकरण के अंग हैं। जमा किया गए धन और प्रतिभूतियों का मध्यस्थता परिणाम के आलोक में निर्णय लिया जाएगा और जब तक डिफेंड न हो उसे व्यापारिक में अवाई फाइन करते समय जमा कर दिया जाएगा, बशर्त कि लेनदार व्यापारी सदस्य तथा कर्जदार उप-दलाल अथवा ग्राहक आपस में राजीनामा कर लें।

#### 8.2.10 एक ही ग्राहक विविध एक्सचेंजों में धन, प्रतिभूतियों, प्राप्त राशियों और भुगतान का प्रतिधारण -

यदि कोई धन, प्रतिभूतियों तथा अन्य प्राप्य राशियाँ जो किसी व्यापारी सदस्य के पास पड़ी हैं या उसके द्वारा देय हैं, या किसी धूककर्ता या निष्कासित व्यापारी सदस्य के पास पड़ी हैं या उनके द्वारा किसी उप-दलाल या ग्राहक को किसी दावे के विरुद्ध का संगत उप-विधियों या मध्यस्थता अवाई के विरुद्ध स्वीकार्य पाई गई हैं, तो ऐसा धन, प्रतिभूतियों या प्राप्य राशियों धूककर्ता या निष्कासित व्यापारी



सदस्य की ओर से एक्सचेंज द्वारा मांग करने पर एक्सचेंज के पास रोक कर रखी जाएगी। जहाँ ऐसे धन/प्रतिभूतियाँ/प्राप्य राशियाँ एक्सचेंज के पास प्रतिधारित हो और उनके विरुद्ध लिखित में दावा किसी अन्य स्टॉक एक्सचेंज और/या सेबी से इस आधार पर प्राप्त हो कि संबंधित ग्राहक या उप-दलाल ने अपने दायित्व की जोखिम परिणति की है तो एक्सचेंज ऐसे धन, प्रतिभूतियों या प्राप्य राशियों को जो उसके पास है, नहीं छोड़ेगा और ऐसे दावे पर एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों, और विनियमों के अनुसार और/या उन मानदंडों और प्रक्रियाओं के अनुसार कार्रवाई करेगा जो एक्सचेंज के निवेशक सुरक्षा निधि द्वारा भुगतान की संभावनाओं पर विचार करेगा। यदि प्रक्रिया के बाद दावा भुगतान हेतु स्वीकृत हो गया तो एक्सचेंज व्यापारी सदस्य द्वारा ऐसे उप-दलाल या ग्राहक के विरुद्ध किये गए दावों का निपटारा एक्सचेंज के पास प्रतिधारित धन/प्रतिभूतियों/प्राप्य राशियों से पूर्ण रूप से करेगा यदि धन/प्रतिभूतियों/प्राप्य राशियों दावे के भुगतान हेतु पर्याप्त हो/यदि उप-दलाल या ग्राहक, जैसा भी मामला हो, के धन/प्रतिभूतियों/प्राप्य राशियों अपर्याप्त हो तो एक्सचेंज ऐसे दावे में धनानुपाल आधार पर स्वीकृत दावे का भुगतान करेगा।

### 8.3 ग्राहक द्वारा डिलेवरी डिलेवरी -

जब व्यापारी सदस्य अपने ग्राहक की ओर से प्रतिभूति बंधता है जब ग्राहक चाहे सीधे व्यवहार कर रहा हो या उप-दलाल के जरिये, वह अपने निबटान दायित्वों का पालन करते हुए प्रतिभूतियों की डिलेवरी सीधे संबंधित व्यापारी सदस्य के पूल खाते में, एक्सचेंज/क्लीयरिंग एजेंसी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट डेड्यूल् के अनुसार करेगा। जहाँ किसी ग्राहक द्वारा प्रतिभूतियों की डिलेवरी उसके बेंचमार्किंगरी खाते से व्यापारी सदस्य के पूल खाते को दी जाती है तो प्रतिभूतियों की ऐसी डिलेवरी जो ग्राहक के निबटान दायित्वों को लेकर है, उसे वैध तथा उचित होना चाहिये व भारमुक्त होना चाहिये ताकि वह एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी द्वारा पे-आउट निष्पादन के समय गुड डिलेवरी (उत्कृष्ट) हो।

### 8.4 ग्राहक को डिलेवरी डिलेवरी -

जहाँ व्यापारी सदस्य ग्राहक की ओर से प्रतिभूतियाँ क्रय करता है तो ग्राहक चाहे सीधे व्यवहार करते हो या उप-दलाल के जरिये उसे प्रतिभूतियों की डिलेवरी निबटान दायित्वों का पालन करते हुए सीधे उसके बेंचमार्किंगरी खाते में किया जाएगा बशर्ते कि ग्राहक ने पूरी राशि का भुगतान व्यापारी सदस्य के खाते में कर दिया हो जैसा कि एक्सचेंज/क्लीयरिंग एजेंसी इस बाबत समय-समय पर डेड्यूल् निर्दिष्ट करेगी।

8.4.1 जहाँ व्यापारी सदस्य द्वारा प्रतिभूतियों की डिलेवरी उसके बेंचमार्किंगरी या पूल खाते से दी जाती है तो प्रतिभूतियों की ऐसी डिलेवरी ग्राहक के पे-आउट के लिये वैध व उचित रूप में तथा किसी भार के अधीन नहीं होगी।

8.4.2 जब व्यापारी सदस्य उप-दलाल या ग्राहक की ओर से प्रतिभूतियाँ क्रय करता है, तो वह तारीख जिसमें व्यापारी सदस्य क्रय करने वाले ग्राहक को प्रत्यक्ष रूप से या उसके सहभागी डिपोजीटरी को देता है, क्रेता ग्राहक की डिलेवरी की तारीख मानी जाएगी।

### 8.5 ग्राहक बिधी हुई प्रतिभूतियाँ डिलेवर करे -

ग्राहक निर्धारित दिनांक से पहले व्यापारी सदस्य को कोई भी प्रतिभूति जो व्यापारी सदस्य ने ग्राहक के लिये बेची है, डिलेवर करेगा। डिलेवर की गई प्रतिभूतियाँ वैध और उचित रूप में होनी चाहिये। किसी भी ग्राहक के लिये बेची गई प्रतिभूति, जिसे एक्सचेंज/क्लीयरिंग हाउस को डिलेवर करने का व्यापारी सदस्य का दायित्व है उसे वैध और उचित रूप में होना चाहिये, और समय से डिलेवर किया जाना चाहिये ताकि व्यापारी सदस्य इन प्रतिभूतियों बाबत एक्सचेंज/क्लीयरिंग हाउस के प्रति पे-इन वाध्यताओं को पूरा कर सके जैसा कि एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों और विनियमों के संगत प्रावधानों में कहा गया है।

### 8.6 ग्राहक प्रत्यक्ष भुगतान करें -

ग्राहक व्यापारी सदस्य की सारी राशियों का सीधे भुगतान करेगा, जिन्हें व्यापारी सदस्य का ग्राहक की ओर से एक्सचेंज/क्लीयरिंग एजेंसी का भुगतान करने का दायित्व है। ऐसा भुगतान उस दिन से जिस दिन व्यापारी सदस्य को एक्सचेंज/क्लीयरिंग एजेंसी को पे-इन हेतु इन उप-विधियों और विनियमों के प्रावधानों में ऐसे भुगतान बाबत दी गई व्यवस्था से कम से कम एक बेंचमार्किंग दिवस पहले किया जाना चाहिये।

### 8.7 ग्राहक द्वारा डिलेवरी न देना या भुगतान न करना -

ग्राहक जो इन प्रावधानों के अनुसार डिलेवरी नहीं दे पाता और/या भुगतान नहीं कर पाता है तो उसका दायित्व होगा कि वह उन नुकसानों व क्षतियों का भुगतान करे/अपवाई करे जो कि व्यापारी सदस्य को सौदे के क्लोजिंग आउट के कारण उठाना पड़ा है और यह क्षतिपूर्ति भुगतान न की गई राशि या न डिलेवर की गई प्रतिभूति के बराबर होगी, जैसा भी मामला हो।

### 8.8 व्यापारी सदस्य को ग्राहक के खाते को क्लोज आउट करे -

#### 8.8.1 ग्राहक द्वारा भुगतान न करने पर -

ग्राहक के निपटारा बण्डा का भुगतान न करने पर और/या समय पर अंतर का भुगतान न करने पर, व्यापारी सदस्य सौदे को क्लोज आउट कर सकता है और/या उन प्रतिभूतियों को बेच सकता है जिनका भुगतान न हुआ हो। यदि ग्राहक उन क्षतियों या क्षतियों के पत्र में व्यापारी सदस्य को भुगतान नहीं करता है जो उसे इन उप-विधियों तथा विनियमों के प्रावधानों के तहत उठाना पड़ा है तो व्यापारी सदस्य या तो उसके खाते को आगे जाकर या अपने विवेक से कभी भी क्लोज आउट कर सकता जिस दौरान ऐसा ग्राहक चुककर्ता है और इससे उत्पन्न दायित्व की सीमा वह रहेगी जैसी प्रासंगिक विनियमों में समय-समय पर नियत की जाती है।

#### 8.8.2 क्लोजिंग आउट की सूचना और भुगतान -

जब ग्राहक का खाता उप-विधि 8.8.1 के अनुसार क्लोज आउट हो जाता है, तब व्यापारी सदस्य तत्काल ऐसे क्लोजिंग आउट की सूचना अपने ग्राहक को देना और ऐसे क्लोजिंग आउट पर देय राशि का तत्काल ग्राहक द्वारा व्यापारी सदस्य को भुगतान किया जाएगा।

#### 8.9 उप-दलाल या ग्राहक की मृत्यु -

व्यापारी सदस्य किसी उप-दलाल या ग्राहक की मृत्यु होने पर तत्काल या यथाशीघ्र व्यावहारिक तारीख को उनके सभी खुले सौदों को क्लोज आउट कर देना और ऐसी क्लोजिंग आउट पर देय राशि का भुगतान संबंधित कानूनी उत्तराधिकारियों या वैधानिक प्रतिनिधियों द्वारा आगामी भुगतान की तिथि में किये गए सौदों के परिप्रेक्ष्य में किया जाएगा।

**8.10 दीवालिया होने के मामले में क्लोजिंग आउट -**

व्यापारी सदस्य किसी उप-दलाल या ब्राह्मक के दीवालिया होने पर या उसके द्वारा अपने देनदारों से सम्मिलित करने की कोशिशों पर या उनमें से किसी एक से सम्मिलित करने की कोशिश करने करने पर या जिसने ऐसी सूबर दी या संकेत दिया कि वह अपने दायित्वों को पूरा नहीं कर पाएगा और ऐसे क्लोजिंग आउट पर देय राशि को उसकी संपत्ति से बचता जाएगा, यदि उसके पास कोई संपत्ति हो।

**8.11 ब्राह्मक के स्थान पर क्लोजिंग आउट कैसे किया जाता है -**

8.11.1 जब एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अनुसार ब्राह्मक के स्थान पर क्लोजिंग आउट किया जाता है तब व्यापारी सदस्य क्लोज आउट सूते बाजार में करेगा और यदि सीट क्लोज आउट न हो सके क्योंकि तरलता का अभाव था (कोई सीट नहीं लगी और/या कोई प्रस्ताव ऐसी प्रतिभूति के लिये नहीं आया) तब क्लोजिंग आउट समय-समय पर निम्नलिखित किये जाने वाले दिक्कियमों के अनुसार निष्पादित किया जाएगा।

8.11.2 उप-विधि 8.11.1 में निर्दिष्ट क्लोज आउट का आधार ब्राह्मक द्वारा प्रतिभूति की दिलेवरी न देने पर भी लागू होगा जहाँ सीटों की दिलेवरी के कारण व्यापारी सदस्य पर कोई दायित्व नहीं है कि वह एक्सचेंज/क्लोजिंग एजेंसी को दिलेवरी दे।

**8.12 हस्तांतरण पर विजय सशर्त नहीं -**

प्रतिभूति जारी करने वाले के लिये प्रतिभूतियों का विक्रय सशर्त नहीं है कि वह प्रतिभूतियों के अभाव के मामलों पर इस उद्देश्य से लाज करते समय हस्तांतरित कर/प्रतिभूतियों की बिक्री पर, विक्रेता का दायित्व है कि वह दोषपूर्ण हस्तांतरण टैंडर न करे और उसके बारे में यह नहीं माना जाएगा कि प्रतिभूति का इसूअर प्रतिभूतियों को केता के नाम पर हस्तांतरित कर देगा, और न इस पर कोई जिम्मेदारी इस कारण से होगी कि प्रतिभूति के इसूअर ने ऐसा करने से इनकार किया।

**8.13 व्यापारी सदस्य का हस्तांतरण के पंजीयन में उपस्थित रहने का कोई दायित्व नहीं है -**

व्यापारी सदस्य की कोई ऐसी बाध्यता नहीं मानी जाएगी कि वह प्रतिभूति के हस्तांतरण और उसके पंजीयन के लिये ब्राह्मक के नाम पर उपस्थित रहे। यदि वह सामान्य व्यवहार के चलते या ब्राह्मक की प्रार्थना, इच्छा या सहमति पर उपस्थित रहता है तो उसे केवल उस मामले में ब्राह्मक का एजेंट माना जाएगा और उस पर लास इन ट्रान्जिट या कंपर्गट द्वारा हस्तांतरण से इनकार के लिये कोई जिम्मेदारी नहीं होगी और न ही उस पर कोई दायित्व या जिम्मेदारी होगी, सिवाय उनके जो इन उप-विधियों व विनियमों में स्पष्ट रूप से निर्दिष्ट है। मुद्रांक शुल्क, हस्तांतरण शुल्क व कंपनी की देय अन्य व्यय, प्रतिभूति के पंजीयन में उपस्थित होने की फीस तथा अन्य सभी प्रासंगिक व्यय जैसे डाक व्यय इत्यादि जो व्यापारी सदस्य को वहन करना पड़े वे ब्राह्मक को ठहाने पड़ेंगे।

8.14 जब व्यापारी सदस्य के ब्राह्मक के पास इतना समय न हो कि वह हस्तांतरण पूरा करे और प्रतिभूतियों को ट्रांसफर बुक्स की क्लोजिंग से पहले पंजीयन हेतु लाज कर सके या तारीखों को रेकार्ड करे और जहाँ विक्रेता पर व्याज, डिबिट, कैश बोनस, या राइट्स हेतु सदस्य प्रतिभूतियों का पंजीयन अपने अथवा अपने नामित व्यक्ति के नाम पर सकता है और हस्तांतरण शुल्क, मुद्रांक शुल्क तथा ऐसे कार्यों के परिणामों या दिलेवरी में विलंब के लिये क्षतिपूर्ति का कोई दायित्व नहीं होगा।

**8.15 करार का निष्पादन न होने पर ब्राह्मक द्वारा क्लोजिंग आउट -**

यदि व्यापारी सदस्य अपने ब्राह्मक को निबटान बकाया या और का भुगतान नहीं करता है या कॉन्ट्रैक्ट के निष्पादन की एक्सचेंज के नियमों उप-विधियों और विनियमों के अनुसार पूरा नहीं करता है तो ब्राह्मक, व्यापारी सदस्य को लिखित में सूचना देकर ऐसे कॉन्ट्रैक्ट की एक्सचेंज के किसी अन्य व्यापारी सदस्य के जरिये क्लोज आउट, उस दिनांक से जिस दिन ब्राह्मक को राशि या प्रतिभूतियों मिलती थी तो उतने दिनों के अंदर, कर सकेगा, जैसा कि संगत विनियमों में समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाएगा और ऐसे क्लोजिंग आउट के कारण कोई हानि या क्षति हुई हो तो वह तत्काल व्यापारी सदस्य को देय हो जाएगी, बशर्त कि ब्राह्मक ने अपने व्यापारी सदस्य के दायित्वों को पूरा कर दिया हो। यदि इस प्रकार क्लोजिंग आउट न हो सके, तो पार्टियों के बीच मुकदसालियों का निर्धारण ऐसी पृष्ठ होने के बाद के दिनों में क्लोजिंग कीमतों के अनुसार और इस प्रकार से किया जाएगा जैसा संगत विनियमों में समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाए तथा इसके बाद ब्राह्मक तथा व्यापारी सदस्य के बीच शरण का अधिकार एक दूसरे के विरुद्ध अंत हो जाएगा।

**8.16 क्लोजिंग आउट पर सूचना एवं भुगतान -**

जब व्यापारी सदस्य का खाता ऊपर उल्लिखित उप-विधि 8.15 के अनुसार असफल होने के कारण क्लोज आउट हो जाता है तब ब्राह्मक ऐसे क्लोजिंग आउट की सूचना तत्काल व्यापारी सदस्य को देगा और ऐसे क्लोजिंग आउट पर कोई भी देय राशि तुरंत व्यापारी सदस्य द्वारा ब्राह्मक को अदा की जाएगी।

**8.17 ब्राह्मक की प्रतिभूतियों पर कोई गृहणाधिकार नहीं -**

यदि व्यापारी सदस्य, जिसने एक्सचेंज/क्लोजिंग एजेंसी को अपने ब्राह्मक के लिये प्रतिभूतियों दिलीवर की है, और वह निबटान दायित्वों को पूरा नहीं करता है तो ब्राह्मक को अधिकार होगा कि वह दिलीवर की गई प्रतिभूतियों के मूल्य का दावा करे और उस कीमत पर करे जो क्लोजिंग कीमत है तथा इस रीति से करे जैसा संगत विनियमों में समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाएगा तथा उसे दिलेवरी का ऐसा सबूत देना होगा जो गवर्निंग बोर्ड या प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी को सतोषजनक लगे।

**8.18 ब्राह्मक द्वारा शिकायत -**

जब ब्राह्मक द्वारा शिकायत संगत अधिकारी के पास दर्ज हो जाए कि व्यापारी सदस्य ने अपने शेयर दलाली के कर्तव्यों का निर्वह नहीं किया है तो संगत अधिकारी शिकायत की जांच करवाएगा और यदि उसे पकड़न हो जाए कि शिकायत वाजिब है तो संगत अधिकारी व्यापारी सदस्य को उतने समय के लिये निलंबित कर सकता है और/या ऐसी अनुशासनात्मक कार्यवाही कर सकता है जो वह उचित समझे।

**8.19 व्यापारी सदस्यों और उनके उप-दलालों, रैमिसियर्स तथा ब्राह्मकों के बीच सीटों का विनिमय -**

इन उप-विधियों में वर्णित किसी बात के अन्वया न होने के अतिरिक्त व्यापारी सदस्यों और उनके उप-दलालों, रैमिसियर्स एवं ब्राह्मकों के बीच हुए सीटों का विनिमय (रेगुलेशन) उस प्रकार होगा जैसा अध्याय 13 में दी गई उपविधियों में बतलाया गया है।

**8.20 निक्षेपान्तर पूल खाते का संयारण -**

व्यापारी सदस्य एक या अधिक निक्षेपान्तरों (डिपॉजिटरीज) में डिपॉजिटरी प्रहारागियों के माध्यम से पूल खाता प्रतिभूतियों के निपटारे से संबंधित उद्देश्य के लिये संघारित करेगा। व्यापारी सदस्य, उप-दलाल और ब्राह्मक प्रतिभूतियों अपने से संबंधित निबटान दायित्वों हेतु

जा प्रतिभूतियों से संबंधित है पूल खाते की डिलीवर करने जिसका संधारण एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी करती है। एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी प्रतिभूतियों को व्यापारी सदस्य को देव में आउट हेतु या तो व्यापारी सदस्य के पूल खाते में या ग्राहकों के क्लीयरिंगशिपरी खाते में ऋण सकता है जो व्यापारी सदस्य द्वारा इलेक्ट्रॉनिक रूप में प्रस्तुत किया जाता है और यह उन विवरणों के अनुसार होगा जैसा संगत विनियमों में समर्थ-समय पर निश्चित किया जाएगा। पूल खाते के संचालन की प्रक्रियाएं एक्सचेंज की प्रासंगिक उप-विधियों और विनियमों में तथा निष्पक्षकारों के व्यापारिक नियमों के अनुसार निर्धारित की जाएंगी जैसी समय-समय पर प्रचलित हो।

8.21. व्याज, लाभोडा, बोनस, अधिकार तथा मांग (काल्स) -

8.21.1 क्रेता क्रेता को अधिकार होगा और क्रेता क्रेता को अधिकार होगा-

क्रेता को विक्रेता से सभी वाउचर, कूपन, लाभोडा, नगद, बोनस, सर्टिफिकेट या इन्टाइटलमेंट अधिकार व अन्य विशेषाधिकार, प्रतिभूतियों से संबंधित वाउचर कन वाउचर, कम-कूपन, कम-डिविडेंड्स और कम-नगद बोनस, कम-बोनस सर्टिफिकेट्स या इन्टाइटलमेंट्स, कम-राइट्स अदि प्राप्त करने का अधिकार होगा। विक्रेता को इशूअर से अन्य विशेषाधिकार, प्रतिभूतियों से संबंधित सोल्ड एक्स-वाउचर, एक्स-कूपन, गन्स-डिविडेंड्स, एक्स-कैश बोनस, एक्स-बोनस सर्टिफिकेट्स या इन्टाइटलमेंट्स एक्स-राइट्स आदि प्राप्त करने का अधिकार होगा।

8.21.2 एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी द्वारा निश्चित समायोजन -

क्रेता और विक्रेता के बीच वाउचर्स, कूपन्स, डिविडेंड्स, कैश बोनस, बोनस सर्टिफिकेट्स या इन्टाइटलमेंट्स, अधिकार व अन्य विशेषाधिकारों में सम्बंधित समायोजन के लिये तरीका, शक्ति, सूचना आवश्यकताओं, बदलावों तारीखों और समय आदि संगत अधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित के अनुसार होगा। व्यापारी सदस्य आपस में और अपने संबंधित ग्राहकों के प्रति ऐसे समायोजनों की मूर्त रूप देने हेतु उत्तरदायी होंगे।

8.21.3 पुनर्चना और पुनर्संगठन के अंतर्गत विक्रेता के दायित्व -

प्रतिभूतियों में कॉन्ट्रैक्ट के संबंध में जो आगे चलकर हो जाएंगे या नई या अन्य प्रतिभूतियों से विनियम बॉण्ड, पुनर्चना या पुनर्संगठन योजना के अंतर्गत है, विक्रेता क्रेता को जैसा संगत अधिकारी निर्देश दे, या तो प्रतिभूतियों जिनके लिये कॉन्ट्रैक्ट हुआ है या प्रतिभूतियों का समन्वय और या नगद और/या अन्य प्रतिभूतियों जो पुनर्चना या पुनर्संगठन योजना के अंतर्गत प्रत्यक्ष है, डिलीवर करेगा।

8.22 शासकीय प्रतिभूतियों में सीदे -

8.22.1 उपचित ब्याज की शामिल नहीं किया जाएगा -

शासकीय प्रतिभूतियों में लेन-देन के बारे में माना जाएगा कि कीमत में उपचित (एक्जुड) ब्याज नहीं जोड़ा जाएगा और ऐसे सीदों में उपचित ब्याज क्रेता और विक्रेता के बीच अकाउंट फार किया जाएगा।

8.22.2 उपचित ब्याज का भुगतान -

जब उपचित ब्याज कॉन्ट्रैक्ट कीमत में शामिल नहीं माना जाएगा तो विक्रेता को क्रेता से उपचित ब्याज भुगतान के दिवस से आद्यकर घटाकर, अधिकार सहित, यदि कुछ हो, स्वात से काटकर प्राप्त होगा।

8.22.3 क्रेता उपचित ब्याज देव नहीं होगा -

जब विक्रेता डिलीवरी के निश्चित दिनांक पर प्रतिभूतियाँ डिलीवर नहीं करता है तो ब्याज रुक जाएगा और क्रेता पर उपचित ब्याज उस तारीख के बाद से देने की जिम्मेदारी नहीं होगी जिस दिन डिलीवरी दी जानी थी।

8.22.4 उपचित ब्याज या चालू बैंक दर पर ब्याज -

जब क्रेता प्रतिभूतियों का भुगतान उस तिथि को नहीं करता है जिस दिन कॉन्ट्रैक्ट देव है, तो विक्रेता को अधिकार होगा कि वह या तो जिस दिन भुगतान किया गया उस दिन तक उपचित ब्याज का दावा करे या जिस दिन भुगतान किया जाना था और जिस दिन भुगतान वास्तव में किया गया, इन दोनों तारीखों के बीच दिनों के लिये, चालू बैंक दर पर ब्याज का दावा करे, जो भी अधिक हो।

8.22.5 शासकीय प्रतिभूतियाँ जब कम और एक्स वाउचर कूपन -

शासकीय प्रतिभूतियों में सीधे एक्स वाउचर या एक्स कूपन जैसा कि करार करते समय तय हुआ हो, होंगे। ऐसा कोई करार न होने की स्थिति में, ऐसे लेन-देन उस दिन से जिस दिन ब्याज देव हो जाता है, एक्स-वाउचर या एक्स-कूपन माना जाएगा।

8.22.6 विक्रेता क्रेता वाउचरों और कूपनों के लिये उत्तरदायी -

शासकीय प्रतिभूतियों के कम-वाउचर और कम-कूपन सीदों के संबंध में, खरीदार की शासकीय प्रतिभूतियों के बेचवाल से उस अवधि का देव ब्याज या विध कूपन शीट्स संलग्न प्राप्त करने का अधिकार होगा। जब ऐसी प्रतिभूतियाँ अवधि का ब्याज लेने के बाद या बिना वाउचरों या बिना कूपनों के डिलीवर की जाती है, तथा वाउचर या कूपन भुगतान योग्य हो जाते हैं, आद्यकर की पूरी राशि, अधिकार सहित, यदि कुछ हो, डिडक्ट आन दि वाउचर्स आर कूपन्स, विक्रेता द्वारा क्रेता को डिलीवर नहीं किया जाए वाउचर्स या कूपनों की एवज में भुगतान किया जाएगा।

8.23 ट्रांज़ेक्शन्स ट्रेड कम एंड एक्स-वेनफिट्स -

प्रतिभूतियों के सभी लेन-देन एक्स-डिविडेंड्स एक्स कैश बोनस, या एक्स बोनस या एक्स राइट्स उस दिनांक से होंगे जो गवर्निंग बोर्ड या प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी निश्चित करे और उसकी ओर से निर्दिष्ट करे। उस तारीख से पूर्व के सभी सीदों को कम डिविडेंड, या कम कैश बोनस या कम बोनस या कम राइट्स माना जाएगा।

8.24 जब एक्स-वेनफिट, यदि जानकारी उपलब्ध न हो -

यदि डिविडेंड या कैश बोनस या बोनस या राइट्स की सूचना एक्सचेंज की तयसुदा समय पर प्रतिभूति के एक्स-डिविडेंड, या एक्स कैश बोनस, या एक्स बोनस या एक्स राइट्स जैसा कि ऊपर उल्लेखित एक्सचेंज की उपविधि 8.23 में बताया गया है, उपलब्ध न हो तो प्रतिभूतियों में सभी लेन-देन उस दिनांक के बाद की तारीख से अधिकारी तय करे, एक्स डिविडेंड, एक्स कैश बोनस या एक्स बोनस या एक्स-राइट्स माने जाएंगे।

8.23.2 एक्स-डिविडेंड या एक्स-कैश बोनस सौदों के संबंध में व्यापारी सदस्य समायोजन के लिये उत्तरदायी -

एक्सचेंज से आधिकारिक सूचना मिलने के बाद कि लाभांश या नगद बोनस की घोषणा निरस्त की गई या बदली गई है सभी लाभांश या एक्स-कैश बोनस सौदे जो उस तारीख तक एंटर हुए हैं जो संगत अधिकारी तय करें, संशोधन के अंतर्गत आ जाएंगे। यदि लाभांश या कैश बोनस की घोषणा निरस्त होती है तो एक्स-डिविडेंड या एक्स-कैश बोनस कीमत लाभांश या नगद-बोनस की राशि से बढ़ जायेगी और यदि घोषित डिविडेंड या बोनस कीमत भी तदनुसार राशि से कम या अधिक हो जाएगी। एक्स-डिविडेंड या एक्स-कैश बोनस सौदे में अंतर जो ऐसी तिथि से पहले एंटर और सेटल हुआ या उसे क्रेता और विक्रेता के बीच तत्काल समायोजित किया जाएगा और व्यापारी सदस्यगण एडजस्टमेंट के लिये उत्तरदायी होंगे। एक्स-डिविडेंड या एक्स-कैश बोनस लेम-देन, जो कि एंटर हो चुके हैं परंतु ऐसी तारीख तक सेटल नहीं हुए हैं इस तरह समायोजित कीमत के आधार पर निपटाए जाएंगे।

8.23.3 जब सौदे-एक्स-कैश बोनस या एक्स-डिविडेंड नहीं रह जाते -

एक्सचेंज से डिविडेंड या कैश बोनस की निरस्त किये जाने की घोषणा प्राप्त होने पर उस दिनांक से सभी सौदे, जो संगत अधिकारी तय करें इस प्रकार एंटर किये जाएंगे जैसे प्रतिभूति एक्स-डिविडेंड या एक्स-कैश बोनस नहीं हो गई थी।

8.23.4 कम-डिविडेंड या कम कैश बोनस क्रय कीमत में कटौती -

कम-डिविडेंड या कम कैश बोनस सौदों के मामलों में यदि प्रतिभूतियाँ क्रेता को क्लीयरिंग एजेंसी द्वारा ऐसे कम दिनों के अंदर डिलीवर की गईं जैसा संगत अधिकारी तय करें, रेकार्ड तारीख या ट्रांसफर बुक्स के बंद होने की तारीख से पहले, लाभांश या नगद बोनस के भुगतान के उद्देश्य से एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी विक्रेता को उतनी राशि डेबिट कर सकता है जो अनुमानित लाभांश अधिकार है और तदनुसार क्रेता की राशि को उतनी ही राशि से एक्सचेंज अस्थाई रूप से क्रय कीमत से उतनी राशि काट लेगा जो संगत अधिकारी उसकी ओर से तय और निर्दिष्ट करें।

8.23.5 भ्रण पत्र या बंध पत्र की कम - इन्टरेस्ट क्रय कीमत से कटौती -

भ्रण पत्रों या बंध पत्रों के कम इन्टरेस्ट सौदों में, क्रेता, क्रय कीमत से सकल आधार पर ब्याज काट लेगा बशर्ते कि प्रतिभूतियाँ उसे विक्रेता द्वारा या क्लीयरिंग एजेंसी द्वारा उससे कम दिनों के अंदर डिलीवर की गईं हो, रेकार्ड तारीख या भ्रण पत्र की तारीख या डिबेंचर्स अध्या बंध पत्रों की ट्रांसफर बुक्स के क्लोजर की तारीख से पहले ब्याज के भुगतान के उद्देश्य से जैसा संगत अधिकारी द्वारा समय-समय पर तय किया जाए, भ्रण पत्रों या बंध पत्रों के सौदों के संबंध में जो कम इन्टरेस्ट आधार पर एंटर किये गए हैं किंतु जिनका निपटारा भ्रण पत्रों या बंध पत्रों के बाजार में एक्स इन्टरेस्ट होने के बाद, विक्रेता द्वारा क्रेता को भ्रण पत्र या बंध पत्र समय पर डिलीवर न कर पाने के कारण, तो क्रेता क्रय कीमत से सकल आधार पर ब्याज काट लेगा।

8.23.6 हस्तांतरण के लिये भेजे गए दस्तावेजों के संबंध में समायोजन हेतु व्यापारी सदस्य उत्तरदायी -

प्रतिभूतियाँ में जिनके संबंध में लाभांश या नगद बोनस की राशि कम डिविडेंड या कम कैश बोनस कीमत से एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी द्वारा काट ली गई है, और वे पंजीयन हेतु इशूअर के साथ रेकार्ड तिथि या इशूअर की ट्रांसफर बुक्स के क्लोजर की तारीख से पहले, लाभांश या नगद बोनस के उद्देश्य से या यदि वास्तविक लाभांश या नगद बोनस बाद में घोषित होता या इशूअर द्वारा किया गया भुगतान का अमाउन्ट डिडक्टेड फ्रॉम दि कम डिविडेंड और कम बोनस क्रय प्राप्ति हो तो लाभांश या कैश बोनस या अंतर जैसा भी मामला हो, क्रेता और विक्रेता के बीच तत्काल समायोजित किया जाएगा और व्यापारी सदस्य व्यक्तिगत रूप से आपस में तथा अपने ग्राहकों के प्रति ऐसे समायोजन को निरादित करने हेतु जवाबदार होंगे।

8.23.7 निर्दिष्ट अवधि के अंदर दायता -

वाउचर्स, कूपन्स, ब्याज या नगद बोनस से संबंधित सभी बोनस के ब्याज के भुगतान की तारीख से लेकर जैसा प्रासंगिक विनियमों में समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाए, किये जाएं और उनका समायोजन किया जाए और व्यापारी सदस्य आपस में तथा अपने ग्राहकों के प्रति उसके बाद व्यक्तिगत रूप से जिम्मेदार नहीं होंगे। विक्रेता नान-पारिपासु शेयरों के विरुद्ध दायित्व के निर्वहण में डिलीवर नहीं किया जाएगा अर्थात् नानपारिपासु शेयरों की डिलीवरी की तारीख से उस तिथि तक जो संगत विनियमों में समय-समय पर निर्दिष्ट की जाएगी। डीमटेरियलाइज्ड शेयरों के निक्षेपागारों के माध्यम से डिलीवरी के मामले में विक्रेता को तब समायोजन करना होगा जब कभी भी विक्रेता नान-पारिपासु शेयरों की डिलीवरी देता है जैसा कि संगत अधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करें।

8.24 लेटर्स आफ रिनन्सिएशन -

8.24.1 कब और कैसे टेंडर किये जाएं -

हकदारी वाले राइट्स का निपटारा लेटर्स आफ रिनन्सिएशन से होगा जब इशूअर ऐसे पत्र जारी करता है। जब उचित लेटर्स आफ रिनन्सिएशन क्रेता द्वारा डिलीवर या टेंडर करने दिनों के भीतर कर दिये जाएं जो संगत अधिकारी तय करें और वह तिथि इशूअर द्वारा आवेदन प्राप्ति की तारीख से पहले हो या उस दिनांक से पूर्व हो जो संगत अधिकारी उसकी ओर से तय व निर्दिष्ट करें, विक्रेता उस दिनांक से ऐसे राइट्स इश्यूज से संबंधित अपने के दायित्वों से मुक्त हो जाएगा। खरीदार ऐसे लेटर्स आफ रिनन्सिएशन की स्वीकार करने हेतु बाध्य नहीं होगा जो निर्धारित समयावधि के अंदर टेंडर न किये गए हो। रिनन्सिएशन इन राइट्स जो जारी किये गए हैं सेटर आफ रिनन्सिएशन की डिलीवरी द्वारा निपटाए जाएंगे।

8.24.2 लेटर्स आफ रिनन्सिएशन की नान-डिलीवरी -

राइट्स इश्यू के दावों के निवृत्तान में विक्रेता यदि ऐसे लेटर्स आफ रिनन्सिएशन निर्धारित अवधि में डिलीवर नहीं करता है तो विक्रेता की राइट्स इश्यूज प्राप्त करने की जिम्मेदारी होगी और क्रेता पर कोई दायित्व नहीं होगा कि वह राइट्स के लिये अग्रिम भुगतान करें। विक्रेता, क्रेता के प्रति ट्रांसफर में अतिरिक्त व्यय हुआ हो तो उसके लिये भी जिम्मेदार होगा।

8.24.3 राइट्स के प्रसंग में भुगतान -

जब इशूअर लेटर्स आफ रिनन्सिएशन इश्यू नहीं करता है तब सारे भुगतान तब भी इशूअर प्रतिभूतियाँ जारी करने हेतु राइट्स के विरुद्ध मांगे तो वे क्रेता द्वारा विक्रेता को कम-राइट्स सौदों के मामले में दिया जाएगा और विक्रेता क्रेता के नाम पर ऐसी राइट्स सिक्क्यूटिज के हस्तांतरण हेतु हर प्रकार की सहायता देने पर बाध्य होगा।



### 8.24.4 विक्रेता, क्रेता के लिये न्यासी -

इशूअर द्वारा राइट्स से संबंधित सभी का क्रेता द्वारा विक्रेता को कम-राइट्स लेन-देन बाधित पर्याप्त समय में भुगतान करना होगा और क्रेता इसके लिये पायती की मांग कर सकता है। ऐसे प्रकरणों में व्यापारी सदस्य व्यक्तिगत रूप से उत्तरदायी नहीं होंगे और विक्रेता उप-दलाल या ग्राहक को क्रेता उप-दलाल या ग्राहक का ऐसे भुगतानों के लिये न्यासी माना जाएगा। किंतु विक्रेता क्रेता को विक्रेता उप-दलाल या ग्राहक को राइट्स प्रतिभूतियों प्राप्त करने में हर संभव सहायता देने के लिये बाध्य होगा।

### 8.24.5 इशूअर को हस्तांतरण व्यवहार करना होगा -

जब इशूअर लेबर आफ रजिस्ट्रारेशन जारी नहीं करता है तो राइट्स प्रतिभूतियों के विक्रेता के नाम हस्तांतरण के लिये विक्रेता द्वारा प्रेषित किये जाएंगे।

### 8.25 व्यापारी सदस्य कब लाभांश या बोनस या नगद बोनस या राइट्स के लिये उत्तरदायी -

कम डिविडेंड, कम कैश बोनस, कम बोनस या कम राइट्स सीटों के संबंध में विक्रेता व्यापारी सदस्य, व्यक्तिगत रूप से डिविडेंड, कैश बोनस, बोनस इशू या राइट्स आन सिक्यूरिटीज के लिये केवल तभी उत्तरदायी होंगे जब ऐसी प्रतिभूतियाँ क्रेता व्यापारी सदस्यों की क्लीयरिंग एजेंसी द्वारा उनके दिनों की संख्या घटाकर रेकार्ड सारीस या ट्रांसफर बुक्स में बंद होने की तारीख से पहले डिविडेंड, कैश बोनस, बोनस,

इशूअर आन राइट्स के उद्देश्य से डिस्ट्रिब्यूट हो जाएं, जैसा कि संगत अधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करें।

### 8.26 क्रेता उप-दलालों या ग्राहकों तथा विक्रेता उप-दलालों या ग्राहकों के अधिकार और दायित्व -

व्यवसाय सदस्यवर्ग अपने आपस में या अपने उप-दलालों या ग्राहकों के प्रति वाठरस, क्यून्स, लाभांश, नगद बोनस, इशूअर आन राइट्स तथा अन्य विशेषाधिकारों के लिये केवल उन्हें छोड़कर जो उप-विधि 8.25 में नियत है, उत्तरदायी नहीं होंगे, परंतु उसमें जो भी वर्णित है, अपने क्रेता और विक्रेता उप-दलालों या ग्राहकों के क्रमशः अधिकार और दायित्व प्रभावित नहीं होंगे। (जहाँ क्रेता व्यापारी सदस्य द्वारा या विक्रेता व्यापारी सदस्य एवं अपने ग्राहक से बतौर प्रिंसिपल क्रिया करते हों, जिनमें ऐसे व्यापारी सदस्य भी शामिल हैं) अपने आपस में बतौर प्रिंसिपल या विक्रेता उप-दलालों या ग्राहकों का ऐसे लाभांश, नगद बोनस, बोनस इशू या राइट्स या अन्य विशेषाधिकार प्रभावित नहीं होंगे।

### 8.27 विक्रेता द्वारा पेमेंट आफ काल्स-कहाँ अनिवार्य -

यदि प्रतिभूतियाँ इस शर्त पर जारी की गई हैं कि वे विशेष काल (व्याज व अन्य अधिभाषों सहित, यदि कोई हो) के संबंध में कि उन्हें पेड-अप होना चाहिये और विक्रेता ने उसका भुगतान नहीं किया है तो क्रेता, विक्रेता से काल मनी और व्याज तथा अन्य व्यय आदि कोई हो और जो इस प्रकार देय हो का दावा कर सकता है और उसे ऐसी काल मनी तथा व्याज व अन्य भागों के कीमत के खिलाफ सेट-आफ करने का अधिकार होगा।

### 8.28 विक्रेता द्वारा पेमेंट आफ काल्स - कहाँ वैकल्पिक -

ऐसी प्रतिभूतियों का विक्रेता जिसमें पूरा भुगतान न किया गया हो, डिस्ट्रिब्यूट से पहले, प्रतिभूतियों पर किसी काल पर, पर जब ऐसे काल के भुगतान के लिये निम्न अंतिम तारीख निकल न गई हो, भुगतान कर सकता है। उसके बावजूद विक्रेता को इस प्रकार पेड काल मनी का दावा विक्रेता पर करने का अधिकार होगा और इसे वह क्रय कीमत में जोड़ सकेगा।

### 8.29 पेमेंट आफ काल्स बाई वायर्स (क्रेताओं द्वारा काल्स का भुगतान) -

क्रेता प्रत्येक काल या कॉन्ट्रिब्यूशन का भुगतान जो विक्रेता द्वारा सर्टिफिकेट की डिलीवरी और उसके काम पर प्रतिभूतियों के ट्रांसफर का दावा इशूअर को देय हो जाते हैं, करेगा। किंतु क्रेता ऐसे काल्स तथा कॉन्ट्रिब्यूशन्स का भुगतान करने हेतु बाध्य नहीं होगा, यदि इशूअर ट्रांसफर को रजिस्टर करने से किसी गलतप्रक्रिया (लिप्ज) के कारण इनकार करता है या अन्य किसी कारण से। किसी भी अन्य मामले में यदि क्रेता ऐसा भुगतान नहीं करता है और विक्रेता को उत्तम भुगतान करना पड़ता है तो विक्रेता को उसका दावा करने तथा क्रेता से काल करने का अधिकार होगा, भले ही क्रेता ने हस्तांतरण के दस्तावेज इशूअर को प्रस्तुत कर दिये हों और जो उन्हें क्रेता को हस्तांतरित करने से इनकार करता हो, उसका जो भी कारण हो।

### 8.30 व्यापारी सदस्य काल्स के लिये उत्तरदायी नहीं -

इस उप-विधियों और विनियमों में निर्धारित के अलावा कोई व्यापारी सदस्य उसके द्वारा निष्पादित किसी भी सीट के लिये जो उप-दलाल या ग्राहक की ओर से किया गया है, व्यक्तिगत रूप से किसी भी पार्टी या व्यक्ति के प्रति इशूअर द्वारा पेमेंट आफ काल्स के लिये उत्तरदायी नहीं होगा।

8.31 यदि कोई कंपनी कॉन्ट्रिब्यूट के दिवस, या कॉन्ट्रिब्यूट की तारीख और डिस्ट्रिब्यूट की तय तारीख के बीच कारोबार सस्पेंड लेती है, तो क्रेता इस स्थिति में भी विक्रेता को क्रय कीमत अदा करेगा और विक्रेता को अधिकार होगा कि वह क्रेता से कोई कॉन्ट्रिब्यूशन या काल जिसका भुगतान होना है, प्राप्त करे, भले ही परिसमापक ट्रांसफर हेतु राजांश न हो, यदि क्रेता या उसके नामित उसके नाम पर प्रतिभूतियों हस्तांतरित नहीं करवा पाते हैं तो विक्रेता, यदि उसे क्रेता ऐसा करने को कहे तो क्रेता के लक्ष्य पर विक्रेता के दाइटर का समनुदेसन और गलतफहमी व सिक्यूरिटीज को क्रेता या उसके नामित को क्रेता के हक में क्रिडकलरीय म्यूचुअरजन्म के लिये अधिकृत करेगा कि उसे ग्रीन व लाभांश कॉन्ट्रिब्यूट के दिनांक के पश्चात् देय होना पर क्रय की गई प्रतिभूतियों के संबंध में प्राप्त हो सके।

### 8.32 समकाल प्रतिभूतियों की डिस्ट्रिब्यूट -

कम प्रतिभूतियों के कॉन्ट्रिब्यूट के संबंध में जो कोई भी अन्य प्रतिभूतियों और/या नगद और/या अन्य प्रतिभूतियों से विनियम दोष पुनर्स्थापन या पुनर्स्थापन की योजना के तहत हो गई है या होना पड़ी है, विक्रेता क्रेता को समकाल प्रतिभूतियों जैसा संगत अधिकारी निर्देशित करे डिस्ट्रिब्यूट करेगा, जो कि वे प्रतिभूतियाँ ही सकती है जिनका कॉन्ट्रिब्यूट हुआ है या प्रतिभूतियों की समकाल और/या नगद और/या अन्य प्रतिभूतियों पर पुनर्स्थापन या पुनर्स्थापन की योजना के अंतर्गत प्राप्य हैं।

### 8.33 नगद/उप-दलालों द्वारा कारोबार के मानदंडों की समीक्षा -

1. किसी एक्सचेंज का स्टॉक ओवर/उप-दलाल, उसी एक्सचेंज के स्टॉक ओवर/उप-दलाल प्रोवाइडरों ट्रेडिंग या ग्राहकों की ओर से ट्रेडिंग व्यवहार बिना एक्सचेंज की पूर्व अनुमति के नहीं कर सकता। ऐसी अनुमति देते समय एक्सचेंज उन कार्यों पर विचार करेगा जो दलाल/उप-दलाल उसी एक्सचेंज के दलालों/उप-दलालों ने व्यवहार हेतु प्रस्तुत किये हैं और साथ समझकर ऐसे दलालों/उप-दलालों को उन्नी एक्सचेंज के केवल एक स्टॉक ओवर/उप-दलाल से व्यवहार करने की अनुमति प्रदान करेगा।



2. किसी एक्सचेंज का शेयर दलाल/उप-दलाल किसी अन्य एक्सचेंज के केवल एक शेयर दलाल/उप-दलाल के नाम अपने पेरेंट एक्सचेंज को बतलाकर ट्रेडिंग कर सकता है।

#### 8.34 कारोबार हेतु समान दस्तावेजी आवश्यकताएँ -

1. दस्तावेजी जरूरतों में एक्सपला लाने और दस्तावेजों की अनुतिथिओं या एकाधिकता से बचने के लिये सेबी ने स्टॉक एक्सचेंजों (बीएई और एनएसई) से विचार विमर्श के बाद समान दस्तावेजों के सेट तैयार किये हैं जिनकी सूची नीचे दी जा रही है।

2.1 बलायंट एजिस्ट्रेशन फार्म (ग्राहक पंजीयन प्रपत्र) सभी सेगमेंट्स और एक्सचेंजों में समान जहाँ दलाल विविध सेगमेंट्स तथा एक्सचेंजों में कारोबार करता है।

2.2 मेम्बर क्लायंट्स एजीमेंट (सदस्य ग्राहक करार) (एक्सचेंज के सभी सेगमेंट्स में समान। किन्तु उसी फार्मेट पर पृथक करार प्रत्येक एक्सचेंज के लिये करना होगा जहाँ दलाल विभिन्न एक्सचेंजों में कारोबार करता है।)

2.3 माइल ट्राइपाटीइड एजीमेंट बिचकीन ब्रोकर सब ब्रोकर एंड क्लायंट्स (प्रार्थी निपक्षीय करार, दलाल, उप दलाल और ग्राहक के बीच) (केवल केश सेगमेंट और उसी फार्मेट पर एक पृथक अनुबंध प्रत्येक एक्सचेंज हेतु जरूरी होगा)

2.4 यूभिकार्म रिस्क डिस्क्लोजर डाकुमेंट्स (सभी सेगमेंट्स व एक्सचेंजों में समान)

#### 2.5 दलाल उप-दलाल अनुबंध -

1. उपरोक्त दस्तावेजों के प्रार्थी फार्मेट सेबी के वेबसाइट पर उपलब्ध है। एक्सचेंज/शेयर दलाल और कोई अतिरिक्त धारार्थ इन दस्तावेजों में जोड़ सकते हैं वसति कि माइल दस्तावेज की किसी धारा तथा नियमों, विनियमों, धाराओं, उप-विधियों परिषदों, निर्देशों और दिशा-निर्देशों से उनका विरोध न हो।

2. ग्राहक पंजीयन प्रपत्र करने की धारा से सेबी पंजीकृत विदेशी संस्थागत निवेशक, म्यूचुअल फंड्स, बैंचर कैपिटल फंड्स और फार्म वेंचर कैपिटल इन्वेस्टर, मिड्यूएल कॉमर्शियल बैंक, भूस्वातंत्र्य और बायलेटरल डेवलपमेंट फायनेंसियल इंस्टिट्यूशन्स, स्टेट इंस्टिट्यूटल डेवलपमेंट कॉर्पोरेशन, इंग्लैंड कॉर्पोरेशंस जो इंग्लैंड रेगुलेटरी डेवलपमेंट अथॉरिटी (आईआरडीए) से पंजीकृत हैं तथा कंपनी अधिनियम 1956 के खंड 4 ए में निर्दिष्ट सार्वजनिक वित्तीय संस्थानों को इससे छूट मिल सकती है। इसके अलावा शेयर दलाल तथा वे ग्राहक अपने विवेक से दलाल-ग्राहक अनुबंध की आवश्यकताओं और रिस्क डिक्लोजर डाकुमेंट की विषय वस्तु को ऐसी ग्राहकों के सूचनार्थ जोड़ने बाबत फैसला कर सकते हैं।

#### 8.35 चेंज इन स्टेटस एंड कॉन्स्टिट्यूशन आफ द सब ब्रोकर्स, सर्वेडर आफ सर्टिफिकेट आफ एजिस्ट्रेशन आफ सब-ब्रोकर्स एंड चेंज आफ अपरलिमेशन आफ सब-ब्रोकर्स -

यह परिषद उन प्रक्रियाओं को स्पष्ट करता है जिनका निम्नांकित घटनाओं के घटने की स्थिति में पालन करना होगा :

#### ए. स्टेटस और कॉन्स्टिट्यूशन में परिवर्तन -

स्टेटस और कॉन्स्टिट्यूशन में किसी परिवर्तन की स्थिति में उप-दलाल सेबी से पूर्वानुमोदन करने हेतु प्राप्त करेगा। यह नियम अन्य व्यक्तों के साथ निम्नांकित मामलों में लागू होगा।

क. उप-दलाल का एक फार्म से अन्य (प्रोप्राइटरशिप, भागीदारी, और भागीदारी की पुनर्संरचना) में रूपान्तरण।

ख. उप-दलाल निष्काशों का विलयन/समावेशन

इन दोनों मामलों में विनियमों के अंतर्गत अस्तित्वमान/नए आने वाले उप-दलालों को नए पंजीयन की आवश्यकता होगी।

बी. उप-दलाल द्वारा पंजीयन का समर्पण

3. उप-दलाल को पंजीयन के समर्पण की अर्जी सेबी को निम्नांकित के साथ देनी होगी

1. एक्सचेंज द्वारा जारी किया गया मान्यता भिरस्त करने का पत्र

2. संबद्ध दलाल का प्रमाण पत्र कि उप-दलाल की कारोबार हेतु अयोग्य घोषित कर दिया गया है।

3. संबद्ध दलाल द्वारा दिये दो विज्ञापनों की प्रतियाँ जिसमें निवेदकों/आम जनता को उप-दलाल के भिरस्तीकरण की सूचना दी गई हो और सलाह दी गई हो कि ऐसे उप-दलाल से व्यवहार न करे। एक विज्ञापन स्थानीय समाचार पत्र में हो जहाँ उप-दलाल का पंजीकृत कार्यालय/मुख्यालय/कार्पोरेट कार्यालय स्थित है और दूसरा अंग्रेजी दैनिक/स्थानीय भाषा के समाचार पत्र में हो जिसकी व्यापक प्रसार संख्या हो।

4. भिरस्तीकरण हेतु मूल पंजीयन प्रमाण पत्र/यदि समर्पण संबद्ध दलाल द्वारा किया गया हो, तो समर्पण की अर्जी दलाल द्वारा अनुबंध की समाप्ति की सूचना के संवृत सहित दी जाए और

5. एक वचन कि वह सभी देनदारियों/दायित्वों (जिसमें भास्ति, यदि हो की मिलाकर) किन्हीं उल्लंघनों के लिये, यदि कोई हो जहाँ सेबी अधिनियम तथा सेबी (स्टॉक ब्रोकर्स एंड सब-ब्रोकर्स) रूल्स एंड रेगुलेशन्स 1992 के प्रावधानों का उल्लंघन जो समर्पण के पहले किया गया हो।

4. शुल्क जो भी घोष्यूल III (II) सेबी (स्टॉक ब्रोकर एंड सब ब्रोकर) रेगुलेशन्स, 1992 जो एक्सचेंज द्वारा उप-दलाल के अमान्यीकरण वकही तारीख को देय हो, उसे समर्पण की अर्जी के साथ अदा करना पड़ेगा। समर्पण हेतु आवेदन प्राप्त होने पर और उसे हर प्रकार से उपयुक्त पाए जाने पर सेबी (स्टॉक ब्रोकर एंड सब-ब्रोकर) रेगुलेशन्स 1992 सहपठित रेगुलेशन 15 (1) द सेबी (प्रोसीजर फॉर होल्डिंग इन्क्वायरी) रेगुलेशन्स 2002 प्रक्रिया आरंभ होगी। उप-दलाल यदि चाहे तो डिस्पेंसिंग विध द प्रोसीजर हेतु प्रतिवेदन, समर्पण के आवेदन के साथ सेबी (प्रोसीजर फॉर होल्डिंग इन्क्वायरी एंड इन्फॉर्मिंग वेमाल्टी) रेगुलेशन्स 2002 के नए प्रावधान 16 (1) के तहत कर सकता है। यदि समर्पण आवेदन सेबी द्वारा स्वीकृत हो जाता है पंजीयन सेबी द्वारा दिया जाएगा। जब तक सेबी अमान्यीकरण के दिमांक से निरस्त कर दिया जाएगा। जब तक सेबी पंजीयन रद्द न करे और नो इडूज सर्टिफिकेट जारी न करे, उप-दलाल की कोई जमा राशि यदि हो तो एक्सचेंज द्वारा उप-दलाल को सौटाई नहीं जाएगी।

सी. आवेदन का अग्रोषण

5. उप-दलाल (सी) के पूर्व अनुमोदन हेतु और/या समर्पण हेतु और/या पंजीयन हेतु जैसा भी प्रकरण हो, आवेदन मिलने के बाद, एक्सचेंज आवेदन प्राप्त न होने के एक महीने के अंदर और उसे स्वयं स्वीकृत और मान्य और/या डीरेक्लामाइट करने के पश्चात संबंधित उप-दलाल उसकी अर्जी के पुष्टिकरण सहित (यदि पुष्टि न की हो तो उसे विवरण दी गई जाए) निम्नांकितों पर -

ए) एक्सचेंज के पास उप-दलाल के खिलाफ कई शिकायत/मध्यस्थता/अनुशनात्मक कार्यवाही/अन्वेषण/जांच विचाराधीन नहीं है।  
 बी) आवेदन के दिनांक तक उप-दलाल ने विनियमों को ओझूट 11 (ii) के अनुसार मुक्त का भुगतान ब्याज सहित कर दिया है, जिस दिन एक्सचेंज ने उप-दलाल को डीरिक्तगनाइज किया है।

6. आर्डीसिएंटिग दलाल के स्टेटस और कानस्टीट्यूशन में परिवर्तन से उप-दलाल के स्टेटस और कानस्टीट्यू में कोई बदलाव नहीं होगा।  
 परंतु यदि सुधर दलाल के स्टेटस और कानस्टीट्यूशन में परिवर्तन के कारण के फलस्वरूप दलाल का नया पंजीयन होता है तो जाने वाला दलाल सुनिश्चित करेगा कि उससे संबद्ध सभी उप-दलाल या तो अपने पंजीयनों का समर्पण कर दे, या अपने पंजीयनों को आने वाले दलाल के पंजीयन क्रमांक से निरन्तरित के अनुसार संवद्ध कराएँ।

ए) यदि उप-दलाल के पंजीयनों का समर्पण होना है, तो उप-दलालों की समर्पण सूचनाएं सेबी की, दलाल के स्टेटस व कानस्टीट्यूशन में परिवर्तन के समय या उसके पहले मिल जानी चाहिये।

बी) यदि उप-दलालों को आने वाले दलाल से संबद्ध होना है तो आने वाले दलाल के आवेदन को नए पंजीयन की अर्जी सहित प्रस्तुत करें। उप-दलाल आने वाले दलाल के साथ मध्य शीयर दलाल-उप-दलाल के अनुबंध उस विनियमों के विनियम 15 (1) (बी) के अनुसार करने और उसकी एक प्रति संबद्धता में परिवर्तन के आवेदन सहित संलग्न की जाए। संबद्धता में परिवर्तन की अर्जी के साथ उप-दलाल का मूल पंजीयन प्रमाण पत्र भी संलग्न करना होगा ताकि उसमें आवश्यक परिवर्तन किये जाए। यद्यपि उप-दलाल की संबद्धता बदलेगी, वह संबद्धता में परिवर्तन के पूर्व की जतिविधियों के लिये जबाबदार रहेगा।

ई. उप-दलाल संबद्धता देने वाले दलाल के नाम में परिवर्तन -

उप-दलाल के नाम में परिवर्तन या संबद्धता देने वाले दलाल के नाम में परिवर्तन से उप-दलालों और कानस्टीट्यूशन में कोई बदलाव नहीं होगा और इसलिये इस हेतु किसी अनुमोदन की जरूरत नहीं है। यदि उप-दलाल नाम बदलता है तो वह संबद्ध दलाल का उत्तरदायित्व होगा कि वह ऐसे उप-दलाल का पंजीयन प्रमाण-पत्र संबंधित एक्सचेंज के माध्यम से सेबी को प्रस्तुत करे ताकि पंजीयन प्रमाण पत्र में नाम बदला जा सके। यदि संबद्ध दलाल का नाम बदलता है तो दलाल अपने सभी उप-दलालों के पंजीयन प्रमाण पत्र संबंधित एक्सचेंज के माध्यम से सेबी को पेश करेगा ताकि प्रमाण पत्र में आवश्यक परिवर्तन किये जाए। ऐसे समस्त पंजीयन प्रमाण पत्रों में परिवर्तन के आवेदन सेबी को नाम परिवर्तन से 7 दिवसों के अंदर भेजे जाए।

8.36 कैश मार्केट से लेन-देन हेतु स्थायी खाता क्रमांक (पैन नंबर) की बाध्यकारी आवश्यकता -

1. पैन का क्यूएए और आधारन मार्केट में सौदों के लिये कानूनन अनिवार्य घोषित कर दिया गया है, साथ ही डेनीफिकेशनरी ऑनर (बीओ) खाते के डिपॉजिटरी सिस्टम में संचालन हेतु भी पैन की अनिवार्य कर दिया गया है।

2. उपरोक्त के तारतम्य में और अपने ग्राहक को जानो (केपायसी) को और अधिक मजबूत करने के लिये नगद-बाजार में मानदंडों सहित सख्त ऑडिट ट्रेल को सुविधापूर्ण बनाने हेतु, यह तय किया गया है कि पैन निकायों/व्यक्तियों के लिये कानूनन अनिवार्य होगा जो कैश बाजार में अक्टूबर 1, 2006 से लेन-देन करना चाहते हैं।

8.37 प्रतिभूति बाजार में पैन एकमात्र पहचान संख्या -

1. सेबी ने परिपत्र क्र. एमआरडी/डीओपी/सर-05/2007 दिनांक 27 अप्रैल 2007 द्वारा पैन की प्रतिभूति बाजार के सभी पार्टिसिपेंट्स के लिये एकमात्र पहचान संख्या घोषित की है, सौदे की राशि जो भी है।

2. उपरोक्त के आलोक में यह तय किया गया कि दुनीक आईडेंटिफिकेशन नंबर (यूआईएन) की आवश्यकता को सेबी (सेंट्रल डेटाबेस ऑफ मार्केट पार्टिसिपेंट्स रेगुलेशन) 2003 (एमएसीआईएन) रेगुलेशन/सर्कुलर के अंतर्गत बंद किया जाए।

8.38 उप-दलालों की संबद्धता में परिवर्तन -

सेबी (प्राइम ब्रोकर्स एंड सब-ब्रोकर्स) रेगुलेशन, 1992 का विनियम 11 (2) निर्धारित करता है कि "उप-विनियम (1) के अंतर्गत

किसी नए प्रमाण पत्र को प्राप्त करने की आवश्यकता नहीं है जहाँ उप-दलाल केवल अपनी संबद्धता एक शीयर-दलाल से दूसरे शीयर-दलाल में बदलता है जो कि उसी स्टॉक एक्सचेंज का सदस्य है।" यद्यपि संबद्धता में परिवर्तन के लिये किसी नए प्रमाण पत्र को प्राप्त करना आवश्यक नहीं है, ऐसे परिवर्तन में बोर्ड की स्वीकृति की जरूरत होगी -

संबद्धता में परिवर्तन हेतु जिस प्रक्रिया का पालन करना और स्वीकृति हेतु जिन दस्तावेजों को उप-दलालों को प्रस्तुत करना होगा को निम्नांकित बिंदुओं में निर्दिष्ट किया गया है।

1. कोई उप-दलाल एक दलाल से व्यापार बंद करके दूसरे दलाल के साथ व्यापार आरंभ करना चाहता है और इस हेतु संबद्धता बदलने का आवेदन दलाल के माध्यम से एक्सचेंज को देना होगा तथा एक्सचेंज उसे अपनी अनुमति सहित सेबी को अग्रहित करेगा।
2. दलाल अन्य दलाल के साथ विलयन/समानोत्पन्न करता है या अन्य दलाल उसे अभिलिखित करता है।
3. दलाल समर्पण हेतु आवेदन करता है।
4. दलाल के स्टेटस और कानस्टीट्यूशन/विक्रय/दांसफर/संचार में परिवर्तन होता है।
5. सेबी दलाल के विरुद्ध दंडात्मक कार्यवाही जैसे निरस्तीकरण/प्रतिभूति बाजार से विसर्जन करता है या दलाल एक्सचेंज द्वारा चूककर्ता घोषित किया जाता है या उसे एक्सचेंज से निष्कासित किया जाता है।
6. दलाल या उप-दलाल अनुबंध को समाप्त करता है।
7. दलाल नाम परिवर्तन करता है।

एक्सचेंज सेबी की केवल अपनी अनुमति तथा उप-दलाल का प्रमाण पत्र उपलब्ध करेगा जो संबद्धता में बदलाव चाहता है।

पुलिश निश्चित की प्रति या एफआईआर यदि प्रमाण पत्र इधर-उधर रखा गया या खो गया हो तथा अप्रपत्र पत्र (उचित मूल्य के स्टाम्प पर) पर, जिसमें सेबी को उन संभावित नुकसान की क्षतिपूर्ति का आश्वासन होगा जो प्रमाण पत्र के खो जाने से हो सकता है। उपर उल्लिखित अन्य दस्तावेज एक्सचेंज अपने पास रख सकता है। एक्सचेंज इन दस्तावेजों को आवश्यकता पड़ने पर सेबी को उपलब्ध कराएगा।

8.39 ग्राहकों द्वारा शीयर दलालों/शीयर दलाल और निष्पायाय सहभागियों के साथ मुख्यतः नामा का निष्पादन - सेबी ने अपने परिपत्र क्र. सीआईआर/एमआरडी/डीएमएस/13/2010 दि. 23 अप्रैल 2010 के द्वारा दिशा निर्देश निर्धारित किये हैं उन ग्राहकों के लिये जो शीयर दलालों/शीयर दलाल और डिपॉजिटरी पार्टिसिपेंट्स के पक्ष में मुख्यतः नामा निष्पादित करते हैं। इस विषय में सेबी ने यह भी

स्पष्ट किया है कि मुख्यालयनामा के मानदंडों के मानकीकरण का यह अर्थ नहीं निकाला जा सकता कि दलाली या निक्षेपगार सहभागी की सेवाओं के लिये मुख्यालयनामा शर्त या अनिवार्य है। मुख्यालयनामा मात्र ग्राहक के लिये एक उपलब्ध विकल्प है जिसके जरिये वह दलाल या डिपॉजिटरी सहभागी की शीयरों की डिलीवरी तथा राशिओं के पे-इन/पे-आउट हेतु निर्देश देता है। कोई भी शीयर दलाल या निक्षेपगार सहभागी ग्राहक को सेवा देने से इनकार नहीं कर सकता कि उसने उनके पक्ष में मुख्यालयनामा निष्पादित नहीं किया है।

8.40 शेयर दलालों द्वारा व्यापारी सदस्यों सहित विवरणों का प्रदर्शन - शीयर दलाल अपना ब्रांड नाम/लोगो अपने कंपनी समूह का प्रयोग कर सकता है और उसे इनका सुस्पष्ट रूप से प्रदर्शन करना चाहिए -

ए. सेबी में जिस नाम से पंजीयन है वह नाम, अपने प्रतीक चिन्ह सहित, यदि हो, उसका पंजीयन क्रमांक, पूरा पता, दूरभाष संख्या अपने पोर्टल/वेबसाइट पर, यदि हो - सूचना पत्र/प्रदर्शन फलक, विज्ञापनों, प्रकाशनों, जो थीर क्लायंट प्रपत्र पर एवं सदस्य ग्राहक अनुबंध में।  
बी. उसका सेबी में पंजीकृत नाम, प्रतीक चिन्ह, यदि हो, उसका पंजीयन क्रमांक, पूरा पता, दूरभाष क्रमांक, अनुपालन अधिकारी का नाम, उसका दूरभाष क्रमांक तथा ई-मेल पता कंटेक्ट नोट्स में, स्टेटमेंट आफ फंड्स एंड सिक्यूरिटीज में एवं ग्राहकों से पत्र व्यवहार में।

## अध्याय 9

### बाजार की निगरानी और अन्वेषण

एक्सचेंज, समय रहते और अन्य उपाय करने के उद्देश्य से जब संदेह हो या ऐसा आरोप हो कि बाजार में भोखाधड़ी, प्राइस रिगिंग या इनसाइडर ट्रेडिंग हो रही है तो उसकी प्रभावी निगरानी करने और नजर रखने की पर्याप्त व्यवस्था करेगा, ऐसी गतिविधियों की जांच व घानदीन की सुविधा का मैकेनिज्म बनाकर बाजार की साफ़ तथा लांघन रहित को सुनिश्चित करने के उपाय करेगा। इस मकसद से एक्सचेंज, समय-समय पर विभिन्न उपायों, तकरीबी और अवयवकर्ताओं को अपनाएगा, निषिद्ध तथा लागू करेगा जैसा कि प्रासंगिक विनियमों में वर्णित हो और जैसा संगत अधिकारी समय-समय पर तय करेगा।

#### 9.1 प्राइस बैंड्स -

दैनिक/अर्धदैनिक/साप्ताहिक प्राइस बैंड्स जैसा भी मामला हो, सभी प्रतिभूतियों के लिये हो सकते हैं, जैसा कि संगत विनियमों में समय-समय पर नियत किया जाएगा। किंतु उन प्रतिभूतियों के मामले में जिनमें उसके व्युत्पन्न इंडेस्ट्रुमेंट की अनुमति है और इन्फ्लूइंस में शामिल सिक्यूरिटीज जिन पर व्युत्पन्न उत्पाद कारोबार हेतु उपलब्ध है, यह बात लागू नहीं होगी बशर्त कि संगत अधिकारी विशेष तौर पर अन्यथा निर्णय ले। इन प्राइस बैंड्स की सभी एक्सचेंजों पर एक समान लागू किया जा सकता है। प्रतिभूति के संबंध में आधार कीमत इस प्रकार निर्धारित की जाएगी जैसा कि प्रासंगिक विनियमों में समय-समय पर नियत किया जाए। एक्सचेंज प्राइस बैंड्स में हुए परिवर्तनों को वेबसाइट/एक्सचेंज के एटीएस पर अधिक से अधिक अगले कार्यदिवस पर प्रकाशित करेगा।

#### 9.2 सर्किट ब्रेकर्स या फिल्टर्स -

कभी सारे बाजार में व्याप्त ब्रेकर्स हो सकते हैं जैसा कि संगत अधिकारी समय-समय पर तय करे। मार्केट वाइड सर्किट ब्रेकर्स या सिक्यूरिटी स्पेसिफिक सर्किट ब्रेकर्स, पूरे बाजार के लिये या किसी सिक्यूरिटी के लिये जैसा भी मामला हो और जैसा संगत अधिकारी समय-समय पर तय करे, अस्थायी या स्थायी ट्रेडिंग हॉल्ट हो जाएगा।

#### 9.3 मार्केट एलर्ट्स या राय -

प्रतिभूतियों में सतर्कता उत्पन्न करने हेतु पूर्व निर्धारित मापदंड होने जो कीमतों में असामान्य घट-बढ़ या माया, आईर में बदलाव या कारोबारी कीमतों और/या आईर अथवा ट्रेड क्वान्टिटीज समय अंतराल से संबंधित या व्यापारी सदस्यों की गतिविधियों या किसी अन्य कसौटी पर आधारित होंगे।

#### 9.4 एलर्ट्स टू ट्रेडिंग मेम्बर्स -

एक्सचेंज कीमतों के निरधारण और सौदा की मात्रा के चलते पूर्व निर्धारित मापदंडों के आधार पर, प्रतिभूतियों की पहचान करके उसके बारे में सूचना की व्यापारी सदस्यों में व्यापक रूप से फैला देगा उन्हें सावधान करते हुए कि वे ऐसी प्रतिभूतियों का कारोबार करते समय सतर्क/चौकड़े रहे - ऐसी सूचना ऐसे अंतरालों में दी जाएगी जैसा संगत विनियमों में समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाए।

#### 9.5 अफवाह/खबरों का संस्थापन -

अफवाहों के आधार पर/किसी सूचीबद्ध कंपनी के किसी निगमित विकास की लेकर प्रिंट मीडिया की खबरों के विषय में आवश्यक स्पष्टीकरण संबंधित कंपनी से प्राप्त किया जाएगा और ऐसा स्पष्टीकरण बाजार में एक्सचेंज इलेक्ट्रॉनिक मीडिया के जरिये पुष्टीकरण प्राप्त होने के तत्काल बाद फैला देगा।

#### 9.6 बाजार या जनता में मूल्य संवेदी सूचना को फैलाना -

किसी भी प्रतिभूति के बारे में किसी कंपनी से प्राप्त कीमत संवेदी सूचना, बाजार में इलेक्ट्रॉनिक डिस्से के द्वारा शीघ्रतापूर्वक फैला दी जाएगी कि संगत विनियमों में समय-समय पर नियत किया जाए। मूल्य संवेदी सूचना में कोई भी सकारात्मक/नकारात्मक सूचना हो सकती है जो कीमतों के प्रवाह को प्रभावित कर सकती हो और अन्य बातों के साथ लाभांश, बोनस, राइड्स और/या अन्य कोई विशेषाधिकार जो दीयधारकों के सामान्यतः अनुकूल हो और/या कोई अन्य सूचना जैसे इंडास, तालाबंदी, किसी इकाई या बंद होना आदि।

#### 9.7 निवारक उपाय -

जब बाजार में हेरफेर, प्राइस रिगिंग या इनसाइडर ट्रेडिंग या अन्य ऐसा कोई कारण होने का संदेह या आरोप हो तो संगत अधिकारी अपने विवेक से किसी भी समय निवारक कार्यवाही, उतने समय के लिये कर सकता है जैसा कि संगत अधिकारी समय-समय पर तय करे और उसमें निम्नांकित उपाय शामिल हो सकते हैं।

9.7.1 किसी विशेष सेगमेंट या मार्केट टाइप्स में किसी प्रतिभूति या प्रतिभूतियों के कारोबार पर रोक या

9.7.2 ऐसे कदम उठाना जो उप-विधियों और विनियमों में रिस्क मैनेजमेंट से संबंधित व वर्णित हो या अतिरिक्त/विशिष्ट रिस्क प्रबंधन उपाय जो खासतौर पर उप-विधियों में नियत हो और

9.7.3 जब कभी भी किसी स्टॉक एक्सचेंज द्वारा बाजार में हेरफेर, प्राइस रिगिंग या अन्य किसी ऐसे कारण से किसी प्रतिभूति की ट्रेडिंग को निरस्त किया जाता है, तो एक्सचेंज उसी के आधार पर ऐसी प्रतिभूति के कारोबार को निरस्त कर देगा जब उसे संबंधित

मार्क एक्सचेंज ने उस बाबत सूचना मिले और संबंधित एक्सचेंज से जिसने ट्रेडिंग को निरस्त किया था, सूचना प्राप्त होने पर निरस्तीकरण को हटा लेगा।

#### 9.1.5 प्राइस या क्वालिटी प्रीज -

संगत अधिकारी समय-समय पर ऐसे मापदंड तय कर सकता है जैसे कीमत, मात्रा, मूल्य या इस प्रकार के मापदंड और इसका मकसद कीमत, मात्रा या मूल्य प्रीज जो किसी व्यापारी सदस्य द्वारा दिये गए आर्डर के विषय में होगा और ऐसे आर्डर का निष्पादन तभी हो गकेंगा जब व्यापारी सदस्य से आर्डर की वास्तविकता की पुष्टि हो जाए और क्लीयरिंग एजेंसी के पास पर्याप्त पूंजी है या नहीं इसकी भी पुष्टि हो जाए। एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी श्रेष्ठतम प्रयास के आधार पर इस प्रक्रिया को पूरा करेंगे। परंतु एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी पर इस बाबत किसी भी प्रकार का कोई दायित्व नहीं होगा कि प्रक्रिया को पूरा करने या उसके निष्पादन में विलंब हुआ या इसके कारण कोई परिणाम हो।

#### 9.1.6 व्यापार निरस्तीकरण या संशोधन -

संगत अधिकारी, अपने विवेक से किसी व्यापार को, पूर्णतः या अंशतः किसी भी समय निरस्त/अवरोधित कर सकता है यदि उसे विश्वास हो जाए कि ऐसा उपाय करना बाजार की सत्यनिष्ठा और ट्रेडिंग की सदास्यता के हित में होगा। इसके तिले संबंधित व्यापारी सदस्यों की निष्ठा या मौखिक परामर्श की आवश्यकता नहीं होगी और न कारण बताया जरूरी होगा। कब कभी भी कोई ट्रेड या ट्रेड्स निरस्त अथवा आशोधित संगत अधिकारी के विवेक के क्रियान्वित होने के कारण होते हैं जैसे कि यहाँ बताया गया है तो ऐसा निरस्तीकरण और या आशोधन संबंधित व्यापारी सदस्यों और/या उप-दलालों और/या ग्राहकों के लिये अंतिम बाध्यकारी तथा निर्णायक होगा।

#### 9.1.7 चेतावनियों का निराकरण विस्तरेण -

यहाँ वर्णित अनुसार निर्मित चेतावनियों का विस्तरेण विविध तथ्यों को ध्यान में रखकर किया जाएगा जैसे व्यापारी सदस्य (यों) द्वारा जोरों का कन्सन्ट्रेंशन, और/या ग्राहक (कों) द्वारा ग्रास स्टोर स्तर पर और/या नेट स्तर पर, प्राइस मूवमेंट्स, ग्राहक (कों) और/या व्यापारी सदस्य (यों), और/या अन्य संबंधित व्यक्ति (यों) के बीच प्रथम दृष्टया संबंध, कीमत संवेदी कार्पोरेट घोषणाएं या स्कर्बे, अन्य कोई प्रासंगिक सूचना, कारण, जिसके कारण मूवमेंट आफ प्राइस और/या सौदों में गतिविधि प्रभावित हो सकती है जैसा कि संगत विनियमों में निरूपित हो या संगत अधिकारी द्वारा समय-समय पर तय किया जाए।

#### 9.1.8 व्यापारी सदस्य सूचना या विवरण उपलब्ध कराएगा -

प्रत्येक व्यापारी सदस्य को ग्राहक (कों) के समस्त अद्यतन विवरण, अन्य सारे अनुल्लंघनों सहित, जैसा कि ग्राहक पंजीयन प्रपत्र में संगत विनियमों के अंतर्गत जी समय-समय पर प्रचलित रहते हैं, आर्डर या कारोबार के प्रतिभूति/प्रतिभूतियों के संबंध में, व अन्य प्रासंगिक दस्तावेज जो संगत विनियमों में समय-समय पर नियत हो, व अन्य जानकारी विवरण और/या दस्तावेज जो संगत अधिकारी के मतानुसार उप-विधि 9.1.6 के तहत विश्लेषण करने या पूरा करने हेतु आवश्यक हो तथा जितनी जरूरत अन्वेषण में बतौर साक्ष्य के लिये हो, उपलब्ध कराना अनिवार्य होगा।

#### 9.1.9 मांगी गई जानकारी या विवरण या दस्तावेजों को उपलब्ध कराने में व्यापारी सदस्य द्वारा अवज्ञा -

यदि कोई व्यापारी सदस्य कोई सूचना, विवरण या दस्तावेज पेश करने में असफल होता और/या विलंब करता है जो यहाँ वर्णित है या जैसा संगत विनियमों में निर्धारित अवधि के अंदर जैसा कि संगत अधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करें, तो ऐसा व्यापारी कार्यवाही के लिये उत्तरदायी होगा जैसा कि एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों और विनियमों में समय-समय पर नियत किया जाएगा।

9.1.10 संबंधित व्यापारी सदस्यों से प्राप्त विवरणों के आधार पर जैसा यहाँ वर्णित है तथा उनका विश्लेषण ऐसे मापदंडों की ध्यान में रखकर करते हुए, जैसा कि संगत विनियमों में निरूपित है और जैसा संगत अधिकारी द्वारा समय-समय पर तय किया जाए, जिसका संबंध प्रतिभूतियों की तत्पलता, ग्रास स्टोर और नेट स्तर पर कन्सन्ट्रेंशन, ग्राहक तथा व्यापारी सदस्यगण दोनों के लिये, प्रतिभूतियों जहाँ कन्सन्ट्रेंशन प्रथम दृष्टया अवलोकन व्यापारी सदस्यों के बीच और/या व्यापारी सदस्यों के ग्राहकों के बीच और/या अन्य व्यक्तियों के बीच जो व्यापारी सदस्यों से और/या ग्राहकों से और/या उस कंपनी के निदेशक या किन्हीं अधिकारियों से संबंधित हो जिसकी प्रतिभूतियों का विश्लेषण हो रहा हो, ऐसे प्रकरणों की ओर विस्तृत ध्यानदीन तथा अन्वेषण किया जाएगा। अन्य सभी प्रकरण जहाँ ऐसा कन्सन्ट्रेंशन और/या ऐसा प्रथम दृष्टया संबंध नहीं पाया जाता पर आगे अधिक ध्यानदीन और अन्वेषण नहीं किया जाएगा और इसलिये ऐसे मामलों उचित रेकार्डिंग करने के बाद बंद कर दिये जाएंगे, जैसा कि संगत विनियमों में समय-समय पर नियत किया जाए।

#### 9.1.11 विस्तृत ध्यानदीन और अन्वेषण का निष्कर्ष -

संबंधित व्यापारी सदस्य से प्राप्त सूचना, विवरण और दस्तावेजों के आधार पर और विस्तृत विश्लेषण के पश्चात निष्कर्ष निकाला जाएगा कि क्या व्यापारी सदस्य (यों) का आपस में या उनके साझेदार (रों) या उनके निदेशक (कों) या सहभागी (यों) या अन्य व्यापारी सदस्य (यों) के माध्यम से, और/या उनके भागीदार (रों) या निदेशक (कों) या सहभागी (यों) या ग्राहकों के माध्यम से उनमें आपस में या उनके निदेशक (कों) या सहभागियों या कंपनियों में आपस में या उनके निदेशकों और/या अधिकारियों के माध्यम से जिनकी प्रतिभूति की ध्यानदीन और अन्वेषण किया जा रहा है, की मिलीभगत है या ऐसा संकेत मिलता है कि इनमें संबंध, साठगांठ, कारोबार में पैठन, सौदों की प्रकृति से फ्रांस डीलर या स्ट्रक्चर्ड डीलर या अन्य कोई डील व्यापारी सदस्य द्वारा या व्यापारी सदस्यों द्वारा हुई है जो कीमत को पिन करने और/या घोखाधड़ी की नीयत से निष्पादित हुई है, या व्यापार इस प्रकार से किया गया है जिससे सेबी (प्राहिबिशन ऑफ फ्रंट्रुन्ट मेंड अफेयर ट्रेड प्रेक्टिस रिलेटिंग टु रिकव्यूटिज मार्केट) रेगुलैन्स, 1995 के प्रावधानों का उल्लंघन हुआ है या ऐसा जग है कि अंदर की जानकारीयों गुप्त रूप से निकाली गई है और आर्डरों का निष्पादन उन निकायों की लाभ पहुंचाने की दृष्टि से किया गया है, जो अंदर की गुप्त सूचनाओं के कारण जानते हुए या अनजाने में हुआ है।

#### 9.1.12 व्यापारी सदस्य के विरुद्ध अन्वेषण के बाद कार्यवाही -

उन प्रकरण में जहाँ निष्कर्ष किसी व्यापारी सदस्य (यों) के विरुद्ध निकले, तो ऐसे मामलों को ऐसी अनुशासनात्मक कार्यवाही के लिये राय में रखा जाएगा जैसा संगत विनियमों में समय-समय पर नियत हो।

#### 9.1.13 ग्राहक या कंपनी निदेशक या कंपनी अधिकारी के विरुद्ध अन्वेषण के बाद की कार्यवाही -

उस प्रकरण में जहाँ निष्कर्ष किसी ग्राहक (को), कंपनी के निदेशक या अधिकारी के विरुद्ध निकले, तो ऐसे मामलों को सेबी की ओर ऐसी कार्यवाही हेतु अग्रोहित कर दिया जाएगा जिसे सेबी उचित समझे।



#### 9.11.4 नीलामी पर रोक और आद्य/आगम की घटी कीमत पर विप्री (क्लीज आउट) -

यदि संगत अधिकारी संतुष्ट हो कि इस बात पर विश्वास करने के उचित कारण हैं कि किसी लेन-देन के आगम या पे-आउट में किसी एक सिक्कुरिटीज या सेट आफ सिक्कुरिटीज या नीलामी या क्लोज आउट की रिलीज नहीं किया जाना चाहिये, तो संगत अधिकारी अपने विवेक से, कारणों की लिखित में रेकार्ड करके तय करेगा या आदेश देगा कि आगमों (प्रोसीड्स) या पे-आउट को निलंबित रखा जाए जो किसी व्यापारी सदस्य और/या किसी ग्राहक को रिलीज होना था, जब तक कि विस्तृत अन्वेषण न कर लिया जाए और अन्वेषण रिपोर्ट संगत अधिकारी को न प्रस्तुत की जाए। यदि अन्वेषण रिपोर्ट से यह निष्कर्ष निकलता है कि किसी व्यापारी सदस्य और/या किसी ग्राहक को प्रोसीड्स या पे-आउट रिलीज करने से ऐसे व्यापारी सदस्य और/या ग्राहक को लाभ होगा जो हैराफेरी में या किसी अन्य घलपूर्ण सौदे में लिप्त हैं, तो संगत अधिकारी, अपने विवेक से प्रभावित व्यापारी सदस्यों या ग्राहकों की सुनवाई का अवसर देने के बाद, तय करेगा तथा ऐसे आगमों और पे-आउट को रोकने का आदेश देगा तथा ऐसी राशि को ऐसी निधि में क्रेडिट कर देगा जैसा संगत अधिकारी समय-समय पर तय करें।

#### 9.13 कार्यवाही का प्रकटीकरण -

जहाँ संगत अधिकारी ने किसी व्यापारी सदस्य के विरुद्ध कोई अनुशासनात्मक कार्यवाही की हो, जो कि उपरोक्त कारणों से दोषी पाया गया हो, तो एक्सचेंज तत्काल ऐसी कार्यवाही को अपनी वेब-साइट पर डाल देगा और सेवा को सूचित करेगा।

#### 9.14 नैतिकता की आधार संहिता -

एक्सचेंज नैतिकता की आधार संहिता को पूरी सख्ती से व्यापारी सदस्यों, निदेशकों, विभिन्न समितियों के सदस्यों तथा एक्सचेंज के कर्मचारियों पर लागू करेगा जैसा कि सेबी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाए।

#### 9.15 स्टाफ एक्सचेंजों के बीच समन्वय -

स्टाफ एक्सचेंजों के बीच बेहतर और तेज समन्वय सुनिश्चित करने के लिये एक्सचेंज एक समन्वय अधिकारी की नामांकित करेगा जिससे तत्काल सूचनाओं के आदान-प्रदान हेतु संपर्क किया जा सकता है, और ऐसा मेकेनिज्म सूचनाओं के आदान प्रदान हेतु स्थापित करेगा, जिसमें ग्राहक मूवमेंट्स, सर्किट ब्रेकर्स या फिल्टर्स से संबंधित या अन्य कोई जानकारी आवश्यक हो जो रिस्क मैनेजमेंट, निगरानी तथा अन्वेषण क्षेत्रों के लिये प्रभावी हो।

### अध्याय 10

#### जोखिम प्रबंधन

##### 10. जोखिम प्रबंधन -

एक्सचेंज पर्याप्त और प्रभावी जोखिम प्रबंधन (रिस्क मैनेजमेंट) उचित जोखिम प्रबंधन ढांचा तैयार करने हेतु और आवश्यकताओं को यथासंभव एक समान लागू करने हेतु, जो यहाँ उल्लेखित हैं या संगत अधिकारी द्वारा समय-समय पर नियत किया जाएगा, बाजार की सुरक्षा के लिये और यह सुनिश्चित करने के लिये कि सौदे तथा उनका निपटान नियमानुसार हो।

##### 10.1 पूंजी की पर्याप्तता -

एक्सचेंज समुचित पूंजी पर्याप्तता के मापदंड विविध ट्रेडिंग खंडों के लिये निर्धारित करेगा जो अस्पर्ता के अनुसार तथा जैसा कि सेबी समय-समय पर निर्धारित करे के अनुसार होगा।

##### 10.1.1 बेस मिनिमम कैपिटल -

प्रत्येक व्यापारी/क्लीयरिंग सदस्य को हर समय बेस मिनिमम कैपिटल अक्षुण्ण रखना पड़ेगा जैसा कि संगत नियम में निर्दिष्ट है।

##### 10.1.2 अतिरिक्त आधार पूंजी -

व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य अपने व्यापार की आवश्यकताओं के अनुसार अतिरिक्त बेस कैपिटल किसी भी समय, ऐसे रूप में और उतनी मात्रा में जमा कर सकता है जैसा संगत विनियमों में समय-समय पर निर्धारित किया जाए और ऐसी जमा राशि को व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य को रोकनी या रिलीज नहीं जा सकेगी जैसा कि संगत अधिकारी समय-समय पर तय करें।

##### 10.1.3 प्रतिभूतियों की वेल्यू बलाई रखी जाए -

यदि व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य ने अनुमोदित प्रतिभूतियाँ एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी के पास बेस मिनिमम कैपिटल और/या अतिरिक्त बेस कैपिटल या अन्य किसी उद्देश्य से जमा करके रखी हैं तो ऐसी प्रतिभूतियों का मूल्यांकन ऐसी दर पर, ऐसे हेयर-कट को लागू करते हुए और ऐसे प्रत्येक अंतराल के लिये जैसा कि प्रासंगिक विनियमों में समय-समय पर नियत किया जाएगा। ऐसे मूल्यांकन के कारण उत्पन्न किसी शार्टफाल के मामले में व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य से कहा जाएगा कि वह कम पड़ने वाली राशि के एक्ज में समतुल्य राशि और/या अन्य अनुमोदित संपादित्वक मूल्य का उतने समय के अंदर जमा करे जैसा संगत अधिकारी समय-समय पर तय करें।

##### 10.1.4 अपर लिमिट -

दायित्वों की सौदों के जस्टि रचना के लिये अपर लिमिट प्रत्येक व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य के लिये स्वयं उसके द्वारा या अन्यथा होगी जैसा कि बेस मिनिमम कैपिटल और अतिरिक्त बेस कैपिटल के संबंध में निर्धारित होगा, और जैसा कि संगत अधिकारी समय-समय पर तय करे।

##### 10.1.5 आन लाइन पोजीशन मानीटरिंग सिस्टम -

एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी के पास आन लाइन पोजीशन मानीटरिंग होगा जिसमें किसी भी व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य द्वारा नेट एक्सपोजर या टर्न ओवर के पूर्व निर्धारित स्तर को पार करने की चेतावनी, जो उसने स्वयं ठीकर या अन्यथा अनुमति योग्य नेट एक्सपोजर या टर्न ओवर की तुलना में पार की हो, जैसा कि लागू हो। संबंधित व्यापारी सदस्यों के टर्मिनल या संबंधित क्लीयरिंग सदस्य से संबंधित व्यापारी सदस्यों के टर्मिनल, स्वयातित रूप से डी-एक्टिवेट हो जाएंगे जब भी अनुमति योग्य नेट एक्सपोजर या टर्न ओवर की सीमा, जो लागू हो, पार हो जाए/ऐसी मानीटरिंग स्पेसिफिक रिफ्रस, आल आर्देर पोजीशंस, क्रिस्टलाइज्ड लॉसेस, नीशनल सांसेस से संबंधित हो सकती है जो सिक्कुरिटीज के चालू स्तर की ध्यान में रखकर तथा अन्य ऐसे विवरण जो प्रभावी जोखिम प्रबंधन की सुविधा के लिये आवश्यक हो।



**10.1.6 अवज्ञा -**

कोई भी व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य जो ऊपर निर्दिष्ट आवश्यकताओं तथा लागू विनियमों के अनुसार आचरण नहीं करता है, वह दंडित या अनुशासनात्मक कार्यवाही के लिये जिम्मेदार होगा जैसा निधर्मों, उप-विधियों और विनियमों के अंतर्गत समय-समय पर निर्धारित किया जाएगा।

**10.2 मार्जिन आवश्यकताएँ -**

प्रतिभूतियों के सोदे मार्जिन आवश्यकताओं के अधीन होंगे और प्रत्येक व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य ठानी राशि जमा करेगा या अपने मार्जिन की राशि का भुगतान उस रूप में करेगा जैसा कि सेबी या एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी निर्धारित करें और बदले में ऐसे मार्जिन अपने ग्राहकों से एकत्रित करेगा। एक्सचेंज/क्लीयरिंग एजेंसी स्वचालित सेकेमिज्म, मार्जिन लायबिलिटी की गणना करने हेतु उपलब्ध कराएंगी और ऐसा करने में उन आवश्यकताओं, बाधनाओं को ध्यान में रखेंगे जो केपिटल मार्केट सेगमेंट में, फ्यूचर एंड ऑप्शन्स सेगमेंट या अन्य किसी सेगमेंट में निष्पादित सीदों के कारण सज्जित हुए हों, जो एक्सचेंज किसी भी समय और ऐसा रिस्क कंटेंटमेंट, मैकेनिज्म उपलब्ध कराने के बाद, जो एक्सचेंज/क्लीयरिंग एजेंसी द्वारा यथास्थान पस्था जाए और जैसा सेबी समय-समय पर निर्दिष्ट करे।

**10.2.1 मार्जिन आन ग्रास क्लायंट बेसिस -**

सभी मार्जिन कम्प्यूटेशन तथा सभी ग्राहकों द्वारा सकल आधार पर भुगतान योग्य होंगे, केवल उन्हें घाटकर जिन्हें सेबी द्वारा समय-समय पर उस दर पर, उस रूप और अनुपात में घूट दी जाए, जैसा कि सेबी और/या एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी द्वारा तय हो और जैसा संगत विनियमों में समय-समय पर नियत हो।

**10.2.2 मार्क टु मार्केट मार्जिन -**

प्रत्येक व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य का दायित्व होगा कि वह मार्क टु मार्केट मार्जिन उस रूप अनुपात में और उस समय अदा करे जैसा कि संगत विनियमों में डाउन लोडेड रिपोर्ट के आधार पर अथवा जैसा कि एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी समय-समय पर निर्धारित करें।

**10.2.3 नार्मल मार्जिन -**

प्रत्येक व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य का नार्मल मार्जिन का भुगतान करने का दायित्व होगा जो कि वेल्यू एट रिस्क (वीएआर) के आधार पर या अन्य ऐसे आधार पर संगत अधिकारी द्वारा अनुमोदित तथा अस्थिरता और तरलता को ध्यान में रखकर उस रूप, अनुपात और समय में जैसा कि संगत अधिकारी सूचना और रिपोर्ट के आधार पर जो डाउनलोड की गई हो या एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी द्वारा समय-समय पर नियत की जाए।

**10.2.4 अतिरिक्त या विशेष मार्जिन -**

व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य का दायित्व होगा कि वह अतिरिक्त मार्जिन, जैसा कि संगत अधिकारी, समय-समय पर तय करे और व्यापारी सदस्य द्वारा पोजीशन का कन्सन्ट्रेशन या व्यापारी सदस्यों द्वारा जो क्लीयरिंग मेंबर से संबद्ध, किसी एक या प्रतिभूतियों के समूह से संबद्ध, कीमतों में उतार-चढ़ाव क्रिस्टलाइज्ड हास इन रिलेशन टु क्लीयरिंग प्राइस, नेशनल लास जो सॉल्विटीय मापदर्शों को लागू करके निकाला गया हो, औसत पे-इन लायबिलिटी पर विचार करने पर असामान्य पे-इन लायबिलिटी पर विचार करने पर असामान्य पे-इन लायबिलिटी, तरल प्रतिभूतियों में पोजीशन्स, या अन्य किसी कारण से जो संगत अधिकारी समय-समय पर ठीक समझे के आधार पर करेगा। ऐसा मार्जिन उस रूप, अनुपात और समय पर भुगतान योग्य होगा जैसा प्रासंगिक विनियमों में समय-समय पर नियत किया जाए।

**10.2.5 मार्जिन अपफ्रंट के भुगतान करने की ग्राहक की जवाबदारी -**

कोई भी ग्राहक जो प्रतिभूति को खरीदने या बेचने का आईएर देता है उसे डिपॉजिट या पे-मार्जिन अपफ्रंट संबंधित व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य को अदा करना होगा जिसके माध्यम से आईएर दिया जा रहा है और वह उस रूप, अनुपात और समय पर देना होगा जैसा कि संगत विनियमों में समय-समय पर नियत किया जाएगा। ग्राहक पर हर प्रकार के मार्जिन का भुगतान करने का दायित्व होगा जो लागू हो और एक्सचेंज या क्लीयरिंग द्वारा व्यापारी सदस्यों/क्लीयरिंग सदस्यों पर संगत विनियमों के अंतर्गत समय-समय पर लगाए जाते हैं।

**10.2.6 डिपॉजिट या मार्जिन पृथक बैंक खाते में रखे जाएँ -**

प्रत्येक व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य सुनिश्चित करेगा कि किसी भी ग्राहक द्वारा प्रतिभूति के क्रय या विक्रय हेतु दी गई या जमा की गई राशि को पृथक बैंक खाते में रखा और मैनेज किया जाएगा और उसका उपयोग केवल संबंधित ग्राहक के दायित्व के निर्वहन के लिये ही किया जाएगा और किसी अन्य उद्देश्य से नहीं किया जाएगा जब तक कि वैसा करने के लिये ग्राहक उसे अधिकृत न करे। यदि इन्फ्र आवश्यकता का कड़ाई से पालन व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य नहीं करता है तो ऐसे व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध दंडित और/या अनुशासनात्मक कार्यवाही की जाएगी जैसा कि प्रासंगिक विनियमों में समय-समय पर नियत किया जाए।

**10.2.7 मार्जिन से घूट -**

किसी व्यापारी सदस्य द्वारा जब कोई सीदा एटीएस पर निष्पादित होता है जो उसने किसी संस्थान की ओर से किया हो, तो उसे मार्जिन भुगतान से घूट होगी जैसा कि संगत विनियमों में समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाए।

**10.2.8 अतिरिक्त वेंस केपिटल या मार्जिन की रोक -**

क्लीयरिंग एजेंसी, अपने विवेक से या किसी स्टॉक एक्सचेंज या एक्सचेंज के निर्देश पर व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य को अतिरिक्त वेंस केपिटल या मार्जिन जो उस व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य ने क्लीयरिंग एजेंसी या एक्सचेंज के पास जमा किया है के मोचन करे करने समय के लिये रोक सकती है जैसा कि क्लीयरिंग एजेंसी या एक्सचेंज तय करे। जहाँ व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य का गलत गौदा हो, वह लागू मार्जिन या डिस्चार्ज या अन्य दायित्वों का भुगतान करता रहेगा, ऐसी अतिरिक्त आधार पूंजी या मार्जिन को ध्यान में रखते हुए जिसे क्लीयरिंग एजेंसी या एक्सचेंज ने रोक रखा है, इसके बावजूद कि ऐसी आधार पूंजी या मार्जिन एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी के पास जमा पड़ी हुई है।

### 10.3 पूंजी, मार्जिन मनी और/या अदर मनी का एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी द्वारा रोका जाना -

बेस मिनिमम कैपिटल, एडीशनल बेस कैपिटल, मार्जिन मनी और/या अन्य धन एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी द्वारा रोका जाएगा जैसा कि संगत विनियमों में समय-समय पर नियत किया जाए। बैंक जमा रसीदों तथा अनुमोदित प्रतिभूतियों के मामले में, उन्हें उस रूप और शक्ति से रोका जाएगा जैसा कि संगत विनियमों में समय-समय पर नियत किया जाए।

### 10.4 धन व प्रतिभूतियों पर ग्राह्यधिकार -

बेस मिनिमम कैपिटल, अतिरिक्त आधार पूंजी, बैंक जमा रसीदें, प्रतिभूतियाँ, अन्य धन व अस्तित्वों जो व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य द्वारा जमा किये गए हैं, वे प्रथम और पैरामाउन्ट लिप्स के अधीन किसी भी राशि के लिये जो एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी के पास जमा हैं, होंगे। इस बावत मार्जिन के बतौर जमा राशि व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य को अन्य धर्मों पर प्राबलिकता देते हुए छोड़ी जाएगी जो कि वचनबद्धताओं, बाध्यताओं तथा दावित्वों के निर्वहन होगा जो कि कारोबार, रसीदों और एक्सचेंज के एटीएस पर किये अनुबंधों के चलते या उनके तारतम्यों में जो कुछ भी किया गया हो के कारण उत्पन्न होते हैं।

### 10.5 निषिद्ध और प्रतिभूतियों में अर्ली पे-इन्

एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी इस बात की आवश्यक व्यवस्था करे कि व्यापारी सदस्यों/क्लीयरिंग सदस्यों को अर्ली पैमेंट आफ फंड्स और/या सिब्यूरिटीज इलेक्ट्रॉनिक मोड से स्वयं उनके लिये और/या उनके ग्राहकों की ओर से प्राप्त हो और एक्सचेंज में और/या उसके विरुद्ध मार्जिन हेतु तदनुकूली लाभ मिले, जैसा कि संगत विनियमों में समय-समय पर निर्धारित हो।

### 10.6 अतिरिक्त या विशेष जोखिम रोकने के उपाय -

ऊपर वर्णित निर्दिष्ट आवश्यकताओं के अलावा एक्सचेंज अथवा क्लीयरिंग एजेंसी के पास संपूर्ण अधिकार होगा कि वह पूरे बाजार पर या विशिष्ट व्यापारी सदस्यों/क्लीयरिंग सदस्य या विशिष्ट प्रतिभूतियों को ध्यान में रखकर अतिरिक्त या विशेष जोखिम प्रतिबंधक उपाय आरंभ करे, जैसी आवश्यकता हो और जो बाजार में उत्पन्न स्थिति और गतिविधियों पर आधारित होंगे तथा जिसका उद्देश्य निपटान प्रणाली को अधिक सुरक्षा प्रदान करना होगा जैसा कि इन उप-विधियों तथा संगत विनियमों में समय-समय पर नियत किया जाएगा, और प्रतिभूतियों सभी रसीदों को ऐसे अतिरिक्त और विशेष जोखिम प्रतिबंधक उपायों के अधीन माना जाएगा। यदि संगत अधिकारी या सभी के मत से ऐसी असाधारण स्थिति पैदा हो गई है या हो सकती है जिसके कारण प्रतिभूतियों का मुक्त कारोबार बहुत कठिन हो सकता है, तो संगत अधिकारी ऐसी कार्यवाही कर सकता है, जो वह उचित समझे जिससे बाजार में स्थिरता आए। इस प्रावधान की सामान्यता को किसी भी प्रकार से सीमित या अनादरित न करते हुए संगत अधिकारी ऐसे उपायों को लागू करना आरंभ करेगा जो नीचे बताए जा रहे हैं:

#### 10.6.1 नियंत्रण ह्रास में लेना -

जब कभी भी संगत अधिकारी का मत हो कि कोई व्यक्ति या व्यक्तियों का समूह निहित स्वार्थ से किसी प्रतिभूति या प्रतिभूतियों की एकाधिकारवादी कसौटी कर रहा है जिसकी वजह से वर्तमान रसीदों में डिलीवर सामान्य क्लीयरिंग आउट प्रक्रिया से नहीं हो पा रही है तो संगत अधिकारी ऐसी प्रतिभूति या प्रतिभूतियों में आगे के कारोबार पर प्रतिबंध लगा सकता है जो उस दर्जनाओं के अधीन होगा जो वह निर्धारित करें और इन उप-विधियों तथा विनियमों के प्रतिकूल नहीं होगा।

#### 10.6.2 असाधारण स्थिति -

बढ़ती या बीयर रेड या अपाधुंभ भारी बिक्री या जहाँ कीमतों को अनावश्यक रूप से कम किया जा रहा हो या जहाँ कीमतों को बढ़ाया जा रहा हो या उचित और सामान्य नहीं है या नहीं रह पाएगा तो संगत अधिकारी उससे समय के या समयों के लिये लगातार जैसा वह समय-समय पर निर्धारित करें, किसी भी समय निम्नलिखित कदम उठा सकता है।

10.6.2.1 किसी प्रतिभूति या प्रतिभूतियों के आगे के कारोबार को सीमित या प्रतिबंधित कर दे पर साथ ही किसी भी प्रतिभूति या प्रतिभूतियों के क्लोजिंग आउट की अनुमति जारी रखे, शार्ट सेलिंग को प्रतिबंधित कर दे या न्यूनतम कीमत तय कर दे या रॉंग परदेजेज को सीमित या प्रतिबंधित कर दे, या अधिकतम कीमत ऐसी शॉर्ट और वर्जनाओं के अधीन तय कर दे जो संगत अधिकारी समय-समय पर निर्धारित करे यद्यपि वह इन उप-विधियों और विनियमों के प्रतिकूल नहीं होगा जो समय-समय पर प्रचलित रहेंगे।

#### 10.6.2.2 विविध जोखिम प्रतिबंधक उपाय आरंभ करें -

संगत अधिकारी, उचित समय पर, अन्वेषणों को मुक्तबी रखते हुए, जैसा वह तय करे, ऐसे जोखिम प्रतिबंधक उपायों को निर्दिष्ट व्यापारी सदस्यों/क्लीयरिंग सदस्यों अथवा निर्दिष्ट प्रतिभूतियों को सुनाखिब समझे जाए आरंभ कर सकता है और ऐसा करते समय वह प्रचलित बाजार की स्थितियों को ध्यान में रखेगा और फिर निपटान प्रणाली की सुरक्षा को सुनिश्चित करने के लिए ऐसे उपाय करेगा। इन जोखिम प्रतिबंधक उपायों में विविध प्रतिभूतियों के सेंट के लिये डिफरेंशियल एक्सचेंज, निर्दिष्ट प्रतिभूति या प्रतिभूतियों पर निर्दिष्ट मार्जिन लागू करना, किसी भी प्रतिभूति में ओपन पोजीशन की क्लोजिंग आउट, बकाया पोजीशन्स पर सीमाएं तय करना और/या नेट एक्सचेंज पर, प्रतिभूतियों को नार्मल ट्रेडिंग से ट्रेड फार ट्रेड में शिफ्ट करना, किसी भी प्रतिभूति के कारोबार को निरस्त करना, किसी प्रतिभूति की अधिकतम कीमत तय करना, बाईज इन को निरस्त करना, किसी प्रतिभूति की न्यूनतम कीमत तय करना, सेलिंग आउट को निरस्त करना, किसी प्रतिभूति या प्रतिभूतियों के पे-आउट को पूर्णतः या अंशतः स्थगित रखना, और अन्य ऐसे उपाय करना जो संगत अधिकारी के मतानुसार जरूरी है तथा ऐसी स्थितियों पर तय लागू करना जब प्रासंगिक समय पर ऐसा करना आवश्यक हो।

### 10.7 पूंजी पर्याप्तता और मार्जिन बाध्यताओं की अवज्ञा -

यदि कोई व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य पूंजी की पर्याप्तता और/या मार्जिन बाध्यता की किसी एक या अधिक जरूरत को जो ऊपर बताई गई हैं, पूरा नहीं करता है तो ऐसे व्यापारी सदस्य और/या व्यापारी सदस्यगण जो क्लीयरिंग सदस्य से संबद्ध हैं, कारोबार की सुविधा से ही एकटोवेशन तथा उसके फलतः क्लोजिंग आउट आफ पोजीशन्स, रोकें गई प्रतिभूतियों का सेलिंग आउट, पेनाल्टी, पेनाल्टी व्वाइड्स जैसे उपाय किये जा सकते हैं या अनुशासनात्मक कार्यवाही जो कि संगत विनियमों में समय-समय पर नियत की जाए, स्वचालित रूप से आरंभ हो जाएगी और कारोबार करने की सुविधा तब तक ही-एक्टिवेटेड रहेगी जब तक की सारी आवश्यकताओं का पूरी तरह से पालन नहीं हो जाता। परंतु प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी व्यापारी सदस्य और/या क्लीयरिंग सदस्य से संबंध व्यापारी सदस्यों का ही-एक्टिवेशन और आगे उतने समय के लिये जारी रख सकता है जैसा कि वह ऐसा करने हेतु कारणों को लिखित में रेकार्ड करे तब करें।

### 10.8 ग्राहकों द्वारा अवज्ञा -

ग्राहक द्वारा अप फ्रंट मार्जिन और/या अन्य लागू मार्जिन का भुगतान न किये जाने पर, जो व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य की सुविधा के लिये है कि वह निर्धारित समय पर ऐसे धन को एक्सचेंज/क्लीयरिंग एजेंसी की भुगतान कर सके तो व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य की अधिकार होना कि ऐसे ग्राहक के शेयर सौदे को प्रतिभूतियों को बेच और/या प्ररीद कर बलोज आउट कर सके, यहाँ कि ग्राहक के पास समस्तुध या अधिक क्रेडिट किसी भी रूप में व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य के पास उपलब्ध हो। यदि कोई हानि ऐसे सौदे के यलोडिंग आउट से होती है तो वह ग्राहक द्वारा देय होगी और व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य की अधिकार होना कि वह उस हानि का समायोजन किसी भी धन द्वारा करे जो ग्राहक द्वारा व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य द्वारा ग्राहक को देय हो। यदि इस प्रकार यलोडिंग आउट से कोई लाभ सजित होता है, तो उसका भुगतान व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य द्वारा ग्राहक को पे-आउट दो कार्य दिवसों के अंदर किया जाएगा।

### 10.9 मार्जिन वाधताओं का अपवंचन दर्जित है -

कोई भी व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से मिली ऐसी व्यवस्था में शामिल नहीं होना या ऐसा कोई आचरण मार्जिन आवश्यकताओं के अपवंचन के उद्देश्य से या अपवंचन में सहायता करने के उद्देश्य से नहीं करेगा।

### अध्याय 11

### समाशोधन और निपटान प्रक्रियाएँ

#### 11.1 सामान्य आवश्यकताएँ

11.1.1 समाशोधन (क्लीयरिंग) एजेंसी द्वारा निपटान - जब तक कि गवर्निंग बोर्ड या प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी द्वारा अन्यथा न निर्धारित किया जाये, प्रतिभूतियों के सभी सौदे क्लीयरिंग एजेंसी के माध्यम से निपटारे जायेंगे, क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा क्लीयरिंग एजेंसी को डिलीवरी और भुगतान द्वारा और इस बाबत इन उप-विधियों और विनियमों में उल्लेखित प्रावधानों के अनुसार तथा अन्य प्रावधानों के अनुसार जो गवर्निंग बोर्ड, प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी समय-समय पर नियत करें।

11.1.2 निपटान उप-विधियों और विनियम, कांटेक्ट्स के भाग होते हैं - समय-समय पर प्रभावशील रहने वाली उप-विधियाँ और विनियम जो सौदों के निपटारे की किसी भी प्रक्रिया से संबंधित हो और जो निपटारे क्लीयरिंग एजेंसी द्वारा या उसके माध्यम से संपन्न होते हैं तथा गवर्निंग बोर्ड, प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी के प्रस्ताव, सूचनाएँ, निर्देश, निर्णय तथा व्यवस्थाएँ जो उस समय प्रभावशील हो और एक्सचेंज के सूचना पत्र पर चिपकाई गई हों, या एक्सचेंज के एटीएस पर प्रदर्शित हों या अन्य किसी माध्यम से संचारित हों, वे सब प्रत्येक अनुबंध के नियमों व शर्तों का अंग होंगे, जो किसी भी व्यापारी सदस्य का उसके उप-दस्तावे या ग्राहक या व्यापारी सदस्यों के बीच आपस में किसी भी प्रतिभूति या प्रतिभूतियों को लेकर किया जाता है।

11.1.3 निपटान प्रक्रिया - एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी का संगत अधिकारी सभी कार्यों के निपटान हेतु जो किसी प्रतिभूति या प्रतिभूतियों के लिये क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा क्लीयरिंग एजेंसी के माध्यम से किये गए हैं, के लिये प्रक्रिया, शेड्यूल, तरीका तथा रीति निर्धारित करेगा। सभी क्लीयरिंग सदस्य, अभिरक्षक, क्लीयरिंग बैंक, निक्षेपागार, डिपोजिटरी पार्टिसिपेंट्स तथा अन्य लोग जिनका निपटारे में हिस्सा है, वे एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों तथा विनियमों के प्रावधानों तथा गवर्निंग बोर्ड या प्रबंध निदेशक या एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी के संगत अधिकारी द्वारा समय-समय पर जारी किये गए आदेशों, निर्देशों, सूचनाओं, परिपत्रों व अन्य विज्ञापितियों का पालन करेंगे।

11.1.4 करार निपटान प्रक्रिया में परिवर्तन के अधीन - एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी का संगत अधिकारी किसी भी समय तय करके और उसकी ओर से सूचना, एक्सचेंज के सूचना पत्र पर चप्पा करके, या एक्सचेंज के एटीएस पर प्रदर्शित करके या अन्य किसी माध्यम से प्रसारित करके, किसी भी सौदे के बाबत जो किसी की स्वतापन्नता में एंटर किया गया हो या किसी निपटान प्रक्रिया, शेड्यूल, तरीका या रीति में संशोधन, विलोपन, परिवर्तन, श्रद्धा या संशोधन समय-समय पर कर सकता है।

#### 11.2 एक्सचेंज या समाशोधन एजेंसी

11.2.1 समाशोधन (क्लीयरिंग) एजेंसी के कार्य - एक्सचेंज एक समाशोधन एजेंसी रखेगा, जो क्लीयरिंग हाऊस, क्लीयरिंग कार्पोरेशन या सभी क्लीयरिंग एजेंसी होगी जो गवर्निंग बोर्ड या प्रबंध निदेशक या एक्सचेंज के संगत अधिकारी के नियंत्रण में रहेगी। सौदों के समाशोधन और निपटारे से संबंधित कार्य तथा जोखिम प्रबंधन के कार्य एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी या अन्य किसी व्यक्ति द्वारा किये जाएंगे, जिसे एक्सचेंज अपनी ओर से कार्य करने हेतु अधिकृत करे। क्लीयरिंग एजेंसी, क्लीयरिंग सदस्यों के कामन एजेंट के बतौर क्रिया करेगी, क्लीयरिंग सदस्यों के निपटारों व क्लीयरिंग के दावित्वों का निर्वाह करेगी तथा प्रतिभूतियों को क्लीयरिंग सदस्यों को डिलीवर करेगी तथा प्रतिभूतियों को क्लीयरिंग सदस्यों से प्राप्त करेगी, किसी भी बाधता के लिये क्लीयरिंग सदस्यों को भुगतान करेगी व क्लीयरिंग सदस्यों से भुगतान प्राप्त करेगी तथा अन्य सब ऐसे कार्य व क्रियाएँ करेगी, जो इन सब उद्देश्यों के लिये आवश्यक व उचित हो। समाशोधन एजेंसी एक्सचेंज का अंग हो सकती है या एक्सचेंज की अनुबंगी हो सकती है या कोई बाहरी एजेंसी हो सकती है, जिसे एक्सचेंज समाशोधन एवं निपटान कार्यों को करने हेतु नियुक्त करे।

11.2.2 एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी के दावित्व - एक्सचेंज या गवर्निंग बोर्ड या गवर्निंग बोर्ड के किसी सदस्य या एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी के किसी कर्मचारी पर किसी तरह का कोई दावित्व एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी द्वारा किसी कार्य के सिलसिले में किये गये कार्य अथवा किसी कार्य के घूट जाने पर नहीं होगा और न ही एक्सचेंज या गवर्निंग बोर्ड या गवर्निंग बोर्ड का कोई सदस्य या एक्सचेंज अथवा क्लीयरिंग एजेंसी का कोई कर्मचारी किसी भी प्रकार से किसी प्रतिभूति की हक, स्वामित्व, प्रमाणिकता, नियमितता या वैधता के लिये, ट्रान्झैक्शन डीड्स या अन्य किसी दस्तावेज के लिये जो क्लीयरिंग एजेंसी से होकर गुजरेगा के लिए जिम्मेदार होगा और न ही किसी प्रकार का दावित्व ऐसी प्रतिभूतियों, ट्रान्झैक्शन डीड्स या अन्य किसी दस्तावेज के संबंध में एक्सचेंज या गवर्निंग बोर्ड या गवर्निंग बोर्ड के किसी सदस्य या एक्सचेंज अथवा क्लीयरिंग एजेंसी के किसी कर्मचारी पर डाला जा सकेगा।

11.2.3 गारंटींग सेटलमेंट आडिबोर्डान्स, सर्टेन ट्रांजेक्शन एक्सक्लुड्ड - एक्सचेंज या क्लीयरिंग निगम द्वारा संधारित सेटलमेंट गारंटी फंड, क्लीयरिंग सदस्यों के निपटारों के दावित्वों की गारंटी देगा। सेटलमेंट गारंटी फंड के प्रावधानों के अंतर्गत जो सौदे नहीं हों, उन्हें गारंटी से ग्राहक माना जायेगा।

- 11.2.4 व्यापारी सदस्य/कलीयरिंग सदस्य के दायित्व - एक्सचेंज के किसी व्यापारी सदस्य या कलीयरिंग एजेंसी के कलीयरिंग सदस्य पर कोई दायित्व उनकी किन्हीं ऑपरेशनों में भूमिका के लिये नहीं डाला जायेगा।
- 11.2.5 कलीयरिंग एजेंसी अपने विवेक से प्रतिभूतियों डिलीवर करेगी
- 11.2.5.1 कलीयरिंग एजेंसी को अधिकार होगा कि वह अपने विवेक से प्रतिभूतियों की जो उसने कलीयरिंग सदस्य से प्राप्त की है (या कलीयरिंग सदस्य को निर्देश दे कि वह प्रतिभूतियों की सीधी डिलेवरी, जिन्हें उसे डिलीवर करना है), इन उप-विधियों और विनियमों के अंतर्गत अन्य कलीयरिंग सदस्य को दे जो इन उप-विधियों एवं विनियमों के अंतर्गत प्रतिभूतियों की डिलेवरी उसी प्रकार लेगा।
- 11.2.5.2 कलीयरिंग एजेंसी अपने विवेक से प्रतिभूतियों की डिलेवरी और प्राप्ति से संबंधित निपटान बाध्यताओं का निर्धारण करे, कलीयरिंग सदस्यों द्वारा और उनके बीच, जिनकी अवलोकन-बदली एक्सचेंज या कलीयरिंग एजेंसी के कलीयरिंग व निपटान पद्धति के जरिये हो जैसा समय-समय पर प्रचलित हो, बावजूद इसके कि उनके बीच कोई प्रत्यक्ष अनुबंध न हो, और उन्हें एक दूसरे से बतौर क्रेता और विक्रेता करार करने की कहे।
- 11.2.5.3 कलीयरिंग एजेंसी को अधिकार होगा कि वह कलीयरिंग सदस्य से प्राप्त प्रतिभूतियों को अन्य कलीयरिंग सदस्य को डिलीवर कर दे, जिसे इसके होगा कि वह प्रतिभूतियों को उसी प्रकार इन उप-विधियों तथा विनियमों के अंतर्गत प्राप्त करे जैसा कि समय-समय पर प्रचलित हो।
- 11.2.6 अनुबंध की प्रिविटी - उप-विधि 11.2.5 में निबत के अनुसार डिलेवरी लेने व देने वाले कलीयरिंग सदस्यों के बारे में यह माना जाएगा कि उन्होंने बतौर क्रेता व विक्रेता एक दूसरे से करार किया है, यद्यपि ऐसा कोई प्रत्यक्ष अनुबंध उनके बीच नहीं हुआ है। ऐसे कलीयरिंग सदस्यों के उनके निकटतम अनुबंधीय पार्टियों के संबंध में, अधिकार व दायित्व लेकिन प्रभावी हुए नहीं माने जायेंगे, सिवाय इसके कि विक्रेता कलीयरिंग सदस्य जो प्राप्तकर्ता कलीयरिंग सदस्य का निकटतम अनुबंधीय पक्ष है (बशर्त कि वह स्वयं डिलेवरिंग कलीयरिंग सदस्य न हो), वह उन दस्तावेजों के अधिकार, स्वामित्व, प्रमाणिकता, मिश्रितता और वैधता की जिम्मेदारी से मुक्त होगा, जो उसने प्राप्त करने वाले कलीयरिंग सदस्य से प्राप्त किये हैं और उनसे संबंधित या उत्पन्न हानि व क्षति के लिये भी दस्तावेजों और पंजीयन से संबंधित उप-विधियों व विनियमों के अनुसार जवाबदार नहीं होगा।
- 11.2.7 अंतर्वर्तियों का मोचन - यदि कलीयरिंग सदस्य प्रतिभूतियों को कलीयरिंग एजेंसी के बाहर डिलीवर करता है, केवल उन हालातों को छोड़कर जहाँ इन उप-विधियों व विनियमों में ऐसा नियत हो या जब गवर्निंग बोर्ड या प्रासंगिक अधिकारी का वैसा निर्देश हो, तो ऐसी प्रतिभूतियों की डिलेवरी लेने और देने वाले कलीयरिंग सदस्य, समस्त अंतर्वर्ती पार्टियों को सारे दायित्वों से मुक्त कर देंगे। केवल प्रतिभूतियों की डिलेवरी करने वाला ही प्रतिभूतियों को प्राप्त करके वाले के प्रति उत्तरदायी रहेगा।
- 11.2.8 गवर्निंग बोर्ड के न्यायी - कलीयरिंग एजेंसी को भुगतान की गई सभी राशियों और किसी भी कलीयरिंग सदस्य या अभिरक्षक जिसे अधिकार है के नाम पर कलीयरिंग एजेंसी के बहीखाता में ड्रट क्रेडिट, एक्सचेंज या कलीयरिंग एजेंसी द्वारा न्याय के रूप में उनके पास रहेंगे, केवल उन दैय राशियों को छोड़कर जो ऐसे कलीयरिंग सदस्य को एक्सचेंज या कलीयरिंग एजेंसी द्वारा किसी भी कारण से एक्सचेंज/कलीयरिंग एजेंसी के नियमों, उप-विधियों तथा विनियमों के अंतर्गत देय हो। ऐसे मामलों में भुगतान या क्रेडिट एंटी के बारे में माना जाएगा कि वह ऐसे कलीयरिंग सदस्य या अभिरक्षक को कोई अटेचमेंट लेवी करने या उसे जिम्पादित करने का अधिकार नहीं होना और न ही कोई कलीयरिंग सदस्य या अभिरक्षक न अन्य कोई व्यक्ति, प्रचलित क्रमों के अधीन के बारे में माना जाएगा कि उसे कोई अधिकार, हक या हित ऐसे किसी धन या क्रेडिट पर है।
- 11.2.9 एक्सचेंज या कलीयरिंग एजेंसी द्वारा बिल और प्रभार (सुल्ल)
- 11.2.9.1 एक्सचेंज या कलीयरिंग एजेंसी बिल - एक्सचेंज या कलीयरिंग एजेंसी बिल-बीच में सुल्लों, प्रभारों, शास्तियों व अन्य देयों के लिये बिल दे सकते हैं, जो कलीयरिंग सदस्यों या अभिरक्षकों द्वारा एक्सचेंज और या कलीयरिंग एजेंसी को देय हो।
- 11.2.9.2 निपटारे के लिये प्रभार - गवर्निंग बोर्ड या प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी या कलीयरिंग एजेंसी समय-समय पर सीढ़ी के निपटारे बाबत निपटारा प्रभार का पैमाना निर्धारित करेंगे, जो कलीयरिंग एजेंसी के माध्यम से जिम्पादित हुए हैं और प्रभारों, शास्तियों व अन्य दैय राशियों के लिये भी जो कलीयरिंग एजेंसी के माध्यम से निपटाए गए सीढ़ी के संदर्भ में हो और दैय राशि को कलीयरिंग सदस्यों या अभिरक्षकों के खाते में डेबिट कर देंगे, जैसा भी एक्सचेंज या कलीयरिंग एजेंसी द्वारा समय-समय पर निर्धारित हो।
- 11.2.10 मुच्यता का अधिकार - एक्सचेंज या कलीयरिंग एजेंसी ऐसी स्थिति कलीयरिंग सदस्यों, अभिरक्षकों, समाशोधन बैंकों, निक्षेपणालयों और डिपोजिटरी पार्टिसिपेंट्स सीढ़ी से संबंधित प्रतिभूतियों और भुगतान बाबत, जो उसके द्वारा समय-समय पर आवश्यक समझा जाए, किसी भी चातु व्यवस्था के अनुसार और किसी दावे या विवाद को निपटाने के मंतव्य से अथवा अन्वेषण के लिये, मांग सकते हैं। कलीयरिंग सदस्य, अभिरक्षक, कलीयरिंग बैंकों, निक्षेपणालय और डिपोजिटरी पार्टिसिपेंट्स बाधित जानकारी उत्तम समय के अंदर और उस प्रारूप में उपलब्ध करावेंगे, जैसा एक्सचेंज या कलीयरिंग एजेंसी समय-समय पर निर्दिष्ट करे।
- 11.2.11 जुमनि लगाना - गवर्निंग बोर्ड, प्रबंध निदेशक, संगत अधिकारी या कलीयरिंग एजेंसी समय-समय पर जुमनि का शेड्यूल, जहाँ तक संभव हो तय करेंगे, जो किसी भी कलीयरिंग सदस्य द्वारा सीढ़ी के निपटान से संबंधित उप-विधियों और विनियमों के प्रावधानों के उल्लंघन पर तथा गवर्निंग बोर्ड या प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी या कलीयरिंग एजेंसी के प्रस्तावों, आदेशों, सूचनाओं, परिपत्रों, निर्देशों, निर्णयों तथा फैसलों के उल्लंघन के लिये होगा, जैसा कि समय-समय पर प्रचलित हो।
- 11.3 समाशोधन बैंक
- 11.3.1 समाशोधन बैंक की सूची में शामिल करना - गवर्निंग बोर्ड या प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी या कलीयरिंग एजेंसी समय-समय पर बैंकिंग सेवाएं देने हेतु एक या अधिक बैंकों को सूची में शामिल करेगी, जो एक्सचेंज या कलीयरिंग एजेंसी द्वारा समय-समय पर निश्चित शर्तों व आवश्यकताओं को संतुष्ट कर सके। गवर्निंग बोर्ड या प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी, अपने विवेक से किसी सूची में शामिल कलीयरिंग बैंक को हटा सकेगा और किसी अन्य बैंक को समाशोधन बैंक के रूप में इम्पैनल कर सकेगा।
- 11.3.2 समाशोधन बैंक के कार्य - सूची में शामिल कलीयरिंग बैंक (बैंकों) एक्सचेंज या कलीयरिंग एजेंसी के एजेंट के रूप में काम करेंगी तथा निपटान आवश्यकताओं हेतु राशि एकत्रित करने व भुगतान करने तथा मार्जिन व अन्य ऐसी दैय राशियों को एकत्रित व उनकी भुगतान करेंगी।



11.3.3 कलीयरिंग सदस्यों का कलीयरिंग बैंक में नामित खाता होना - कलीयरिंग एजेंसी का प्रत्येक कलीयरिंग सदस्य अपना नामित खाता किसी भी कलीयरिंग बैंक में रखेगा, जो केवल उसके एक्सचेंज या कलीयरिंग एजेंसी के प्रति मौद्रिक दायित्वों के भुगतान के उद्देश्य से और या एक्सचेंज या कलीयरिंग एजेंसी से मौद्रिक पावता के लिये होगा। कोई भी कलीयरिंग सदस्य इस नामित बैंक खाते का अन्य किसी कार्य हेतु उपयोग नहीं करेगा।

11.3.4 समाशोधन बैंक (बैंक) एक्सचेंज या कलीयरिंग एजेंसी के निर्देशों पर क्रिया करेंगे - प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी या कलीयरिंग एजेंसी, कलीयरिंग बैंकों को कलीयरिंग एजेंसी द्वारा संधारित खाते में डेबिट या क्रेडिट करने का निर्देश देने और कलीयरिंग सदस्यों के नामित खातों में डेबिट/क्रेडिट करने का निर्देश देने। कलीयरिंग बैंक ऐसे निर्देशों पर अमल करेंगे, जिसे माना जाएगा कि वह कलीयरिंग सदस्यों का पक्का आईर राशि को डेबिट और या क्रेडिट करने के लिये है, जैसा कि निर्देशों में समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाए।

11.3.5 कलीयरिंग सदस्यों का अधिकार - कलीयरिंग सदस्य समाशोधन बैंकों को अधिकृत करेंगे कि वे उनके नामित खातों का आंकलन उनके खातों में डेबिट/क्रेडिट को इलेक्ट्रॉनिक तंत्र से एक्सचेंज या प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी या कलीयरिंग एजेंसी के निर्देशों पर करें।

11.3.6 समाशोधन बैंकें स्थिति की सूचना देंगी - यदि मौद्रिक जरूरतों की कलीयरिंग सदस्य द्वारा पूर्ति हेतु, उनके नामित बैंक खाते के संबंध में, कोई कमी हो, तो कलीयरिंग बैंक ऐसी कमी भी घटनाओं की सूचना एक्सचेंज या कलीयरिंग एजेंसी के अधिकारी को देगी, जो इस उद्देश्य से नामित है और आपस में तयसुदा संवाद के तरीके से।

11.4 निक्षेपागार (डिपोजिटरी) -

11.4.1 एक्सचेंज या कलीयरिंग एजेंसी आवश्यक व्यवस्था को अंजाम देते हुए सबी के साथ पंजीकृत निक्षेपागारों की सेवाएं, डीमैट मोड में पाब प्रतिभूतियों के निपटान हेतु लेगी।

11.4.2 एक्सचेंज या कलीयरिंग एजेंसी निक्षेपागारों से आवश्यक संयोजन प्रतिभूतियों का निपटान डीमैट मोड में करने के लिये बनाए रखेंगे।

11.5 कलीयरिंग सदस्य निक्षेपागारों में डिपोजिटरी खाते खोलेंगे -

कलीयरिंग सदस्य को एक नामित खाता एक या अधिक निक्षेपागार में रखना होगा जैसा कि सबी या एक्सचेंज या कलीयरिंग एजेंसी समय-समय पर नियत करें।

11.6 निक्षेपागारों द्वारा सेवाएं -

11.6.1 समझौते के अनुरूप सेवाएं - निक्षेपागारों को प्रतिभूतियों के निपटान को डी मैट मोड में करने संबंधी सेवाएं उन प्रावधानों के अनुसार देनी होंगी जैसी कि एक्सचेंज या कलीयरिंग एजेंसी व डिपोजिटरी के साथ हुए करार में उल्लिखित हैं।

11.6.2 एक्सचेंज या कलीयरिंग एजेंसी के साथ हुए निपटान शेड्यूल का पालन - निक्षेपागार प्रतिभूतियों के डी मैट मोड में निपटान बाबत शेड्यूल का अनुसरण करते रहेंगे जैसा कि एक्सचेंज या कलीयरिंग एजेंसी समय-समय पर सूचित करें।

11.6.3 एक्सचेंज या कलीयरिंग एजेंसी को सूचना उपलब्ध कराना - निक्षेपागार कलीयरिंग सदस्यों द्वारा उनके पे-इन बाध्यताओं की पूर्ति में संबंधित सूचना इलेक्ट्रॉनिक मोड में एक्सचेंज या समाशोधन एजेंसी को ऐसे समयों पर देते रहेंगे जैसा कि एक्सचेंज या कलीयरिंग एजेंसी समय-समय पर निर्दिष्ट करे। प्रतिभूतियों के निपटान से संबंधित तथा प्रतिभूतियों के निपटारे को रोकने एवं कलीयरिंग सदस्य को रोकने की सूचना एक्सचेंज और/या कलीयरिंग एजेंसी की उस प्रावृत्ति में जो इस बाबत निर्धारित हो समय-समय पर दी जाएगी।

11.6.4 एक्सचेंज या कलीयरिंग एजेंसी की उप-विधियों और विनियमों में प्रावधान निक्षेपागारों पर बाध्यकारी होंगे - निक्षेपागार एक्सचेंज या कलीयरिंग एजेंसी की उप-विधियों और विनियमों में प्रावधानों तथा इनमें समय-समय पर किये गए संशोधनों पर जो प्रचलित हों को मानने हेतु एक्सचेंज के एडीएस पर किये गए सीढ़ों की डिलेवरी बाबत, बाध्य होंगे।

11.6.5 पेरामाउंट लिमिटेड आफ द एक्सचेंज और कलीयरिंग एजेंसी ऑन फुल अकाउंट क्रेडिटर्स - एक्सचेंज या कलीयरिंग एजेंसी के पास प्रतिभूतियों का पैरा माउंट लिमिटेड होगा, जो कि कलीयरिंग सदस्यों के फुल खाते में पड़ी हों।

11.6.6 एक्सचेंज या कलीयरिंग एजेंसी द्वारा अतिरिक्त सेवाओं की मांग - निक्षेपागार अतिरिक्त सेवाएं या सुविधाएं डी मैट मोड पर उपलब्ध कराने जो प्रतिभूतियों की डिलेवरी के सुगम निपटान हेतु आवश्यक हों और जैसा कि एक्सचेंज या कलीयरिंग एजेंसी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाए।

11.7 कलीयरिंग अकाउंट विषय डिपोजिटरीय बाय द एक्सचेंज और कलीयरिंग एजेंसी -

11.7.1 निपटान खाता - एक्सचेंज या कलीयरिंग एजेंसी निक्षेपागारों के साथ निपटान हेतु एक खाता संधारित रखेंगे जिसे जाने से "निपटान खाता" कहा जाएगा। एक्सचेंज या कलीयरिंग एजेंसी अन्य ऐसे खाते भी निक्षेपागारों के साथ रख सकते हैं जो उनके खातों के लिए आवश्यक समझे जाएं। कोई भी कलीयरिंग सदस्य, अभिरक्षक, व्यापारी सदस्य या अन्य कोई व्यक्ति उसके माध्यम से या उसके अधीन कोई दाना करने का कोई अधिकार, दाखल या हित निपटान खाते में नहीं होगा जो एक्सचेंज या कलीयरिंग एजेंसी द्वारा निक्षेपागारों के साथ संचारित होता है।

11.7.2 निपटान खाते में पड़ी प्रतिभूतियाँ एक्सचेंज या कलीयरिंग एजेंसी के पास बतौर न्यास रहेंगी - व्यापारी सदस्यों, कलीयरिंग सदस्यों, अभिरक्षकों उप-दलालों, पार्टिसिपेंट्स या ब्राह्मों की प्रतिभूतियाँ एक्सचेंज पर हुए सीढ़ों के संबंध में तथा ऐसे निकाय के निपटान खाते में क्रेडिट में पड़ी हों, और जिनका संधारण एक्सचेंज या कलीयरिंग एजेंसी द्वारा किया जाना है वे एक्सचेंज या कलीयरिंग एजेंसी के पास बतौर न्यास रहेंगे।

11.8 निधियों का निपटारा -

11.8.1 कलीयरिंग सदस्यों और अभिरक्षकों को सूचना देने का दायित्व - कलीयरिंग एजेंसी, कलीयरिंग सदस्यों और अभिरक्षकों को उनकी अपनी स्थिति के विषय में कि किसनी नेट राशि का भुगतान उन्हें करना है या कितना भुगतान प्राप्त करना है, इस विधि से और ऐसे समय पर सूचना देगी जैसा एक्सचेंज या कलीयरिंग एजेंसी संगत विनियमों में समय-समय पर निर्दिष्ट करें।



11.8.2 मार्जिन भुगतान - क्लीयरिंग सदस्य और अभिरक्षक, जरूरी होने पर क्लीयरिंग एजेंसी की मार्जिनमनी का भुगतान करेंगे जो उन्हें देय है और क्लीयरिंग एजेंसी क्लीयरिंग सदस्यों और अभिरक्षकों को मार्जिनमनी, एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी द्वारा उपलब्ध की गई सूचना के आधार पर, विलीज करेगी जैसा कि क्लीयरिंग एजेंसी द्वारा संगत विनियमों में समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाए।

11.8.3 निपटान देय (सेटलमेंट ड्यूज) - क्लीयरिंग सदस्य और अभिरक्षक क्लीयरिंग एजेंसी को अपने प्रत्येक निपटान की क्लीयरिंग पोझीशन पर देय राशि का भुगतान करेंगे और क्लीयरिंग एजेंसी, क्लीयरिंग सदस्यों तथा अभिरक्षकों को उनके प्रत्येक निपटान की क्लीयरिंग पोझीशन पर, एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी से प्राप्त सूचना के आधार पर, भुगतान इस रीति से और ऐसे समय पर करेगी जैसा एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी संगत विनियमों में समय-समय पर निर्दिष्ट करें।

11.8.4 नान सेटलमेंट ड्यूज - क्लीयरिंग सदस्य और अभिरक्षक क्लीयरिंग एजेंसी को समय-समय पर, एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी से प्राप्त सूचना के आधार पर नान-सेटलमेंट ड्यूज का भुगतान करेंगे जिसमें शुल्क, प्रभाप, शास्त्रियाँ, जुर्माना आदि शामिल होंगे।

11.8.5 निपटान देय, नैर निपटान देय या मार्जिन मनी का भुगतान न करने पर - क्लीयरिंग सदस्य जो अपनी निपटान देय, मार्जिन मनी या नैर निपटान देय से संबंधित निधि दायित्वों की निश्चित समय पर पूर्ति नहीं करता है उसकी व्यवसायिक सुविधा समाप्त की जा सकती है या उसके विरुद्ध अन्य कोई कार्यवाही, जिसमें अनुशासनात्मक कार्यवाही भी शामिल है की जा सकती है जैसा संगत अधिकारी तय करे।

11.9 डीमेट पर प्रतिभूतियों का निपटारा :

11.9.1 डिपॉजिटरी क्लीयरिंग सिस्टम के जरिये निपटारा - एक्सचेंज में हुए सौदों के कारण प्रतिभूतियों की डिलेवरी जिसकी डीमेट मोड में निपटान की अनुमति है, वह डिपॉजिटरी क्लीयरिंग सिस्टम के द्वारा ऐसी पद्धति और प्रक्रियाओं से निपटाई जाएगी जो कि एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी संगत विनियमों में समय-समय पर नियत करें।

11.9.2 क्लीयरिंग सदस्य निक्षेपागारों और डिपॉजिटरी पार्टिसिपेंट्स को जिनके साथ उनका पूरा खाता है, अधिकृत करेंगे कि वे उनके खातों में डेबिट और/या क्रेडिट, एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी से प्राप्त निर्देशों के अनुसार करें और अग्रदूत तथा अन्य क्रेडिट और/या डेबिट की सूचना एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी को दें जैसा कि एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी समय-समय पर नियत करें।

11.9.3 पत्र प्रतिभूतियाँ - एक्सचेंज और/या सेबी समय-समय पर तय करेंगे कि कौन सी प्रतिभूतियाँ डिपॉजिटरी क्लीयरिंग सिस्टम के द्वारा निपटान के योग्य हो गई हैं।

11.9.4 एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी -

11.9.4.1 एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी, समय-समय पर निक्षेपागार समाशोधन प्रणाली के कार्यों के लिये निक्षेपागार समाशोधन प्रणाली के कार्यों को संचालित करने हेतु पद्धतियाँ और प्रक्रियाएँ निर्धारित करेगी।

11.9.4.2 एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी समय-समय पर इन पद्धतियों, प्रक्रियाओं और कार्य संबंधी आवश्यकताओं को निर्दिष्ट करेगी जिनका प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य और/या अभिरक्षक पालन करेगा ताकि उसे डिपॉजिटरी क्लीयरिंग सिस्टम में भाग लेने की पात्रता मिल जाए।

11.9.5 नो डिलेवरी पीरियड -

11.9.5.1 डीमेट मोड में नो डिलेवरी पीरियड की समाप्ति - उन सौदों के लिये जिनका निपटारा डीमेट मोड में होने की घोषणा हुई हो उनके लिये कोई नो डिलेवरी पीरियड नहीं होगा।

11.9.5.2 फिजिकल मोड में नो डिलेवरी पीरियड की अवधि - उन सौदों के लिये जिन्हें फिजिकल मोड में निपटान के लिये अधिसूचना जारी की गई है, नो डिलेवरी पीरियड की अवधि उतने समय की होगी जैसा कि संगत विनियमों में समय-समय पर नियत किया जाए।

11.10 फिजिकल मोड में प्रतिभूतियों का निपटारा -

11.10.1 डिलीवरी आफ सिक्चुरिटीज नाट एलिजिबल इन डीमेट मोड - उन प्रतिभूतियों की डिलीवरी जो एक्सचेंज पर हुए सौदों से पैदा हुई है पर जिनके डीमेट मोड पर निपटान की पात्रता नहीं है, उन्हें क्लीयरिंग एजेंसी के माध्यम से ऐसी पद्धति या पद्धतियाँ और/या प्रक्रियाओं द्वारा निपटाया जाएगा, जैसा एक्सचेंज/क्लीयरिंग एजेंसी द्वारा संगत विनियमों में समय-समय पर नियत किया जाए। क्लीयरिंग एजेंसी से संबंधित विनियमों की उस निबंदन प्रक्रिया का अंग माना जाएगा जो एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी समय-समय पर नियत करें।

11.10.2 दस्तावेजों की डिलीवरी - सभी दस्तावेजों से संबंधित व कार्रवाइयों की डिलीवरी इस रीति से, ऐसे स्थान पर, ऐसे दिन और ऐसे समय पर की जाएगी जैसा क्लीयरिंग एजेंसी समय-समय पर नियत करे और क्लीयरिंग सदस्यों तथा अभिरक्षकों के लिये यह बाध्यकारी होगा कि वे प्रतिभूतियों की डिलेवरी तदनुसार दें और प्राप्त करें।

11.10.3 गुड और बैड डिलीवरी - एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी, समय-समय पर सेबी द्वारा जारी किये गए गुड या बैड डिलीवरी बाबत दिया निर्देशों की ध्यान में रखकर, उन दस्तावेजों की स्पष्ट करेंगे जो निपटान की बाध्यताओं के क्लीयरिंग सदस्यों या अभिरक्षकों द्वारा प्रदर्शन के हिसाब से गुड या बैड डिलीवरी माना जाएगा।

11.10.4 विवादग्रस्त दस्तावेज - जब अनुबंधों के निपटान में डिलेवरी के लिये प्रस्तुत दस्तावेज केता व्यापारी सदस्यों/क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा स्वाभाविक, प्रमाणिकता, नियमितता या वैधता की दृष्टि से दीर्घपूर्ण या किन्हीं अन्य कारणों से सही नहीं पाए जाते हैं और आपत्तियों की वजह से व्यापारी सदस्य/डिलीवरिंग सदस्य स्वीकार नहीं करते हैं तो इससे संबंधित विवाद को डिस्प्यूट सेटलमेंट मैकेनिज्म के माध्यम से सुलझाया जाएगा जो नीचे दिया जा रहा है। ऐसे मामलों में निम्नांकित शामिल हो सकते हैं।

01. कौन से दस्तावेज गुड डिलेवरी माने जाएंगे

02. ट्रांसफरडीट्स के साथ के प्रमाण पत्र जब गुड डिलेवरी

03. आवंटन पत्र जब गुड डिलेवरी

04. स्टिल्ट और ट्रांसफर रिसीट्स जब गुड डिलेवरी

05. सर्टिफाइड ट्रांसफर जब गुड डिलेवरी

06. डिलेवरी प्लान्ट्स

07. प्रतिभूतियों के लिये नवीनीकरण शुल्क

- (18) ट्रांसफर स्टाम्प और रजिस्ट्रेशन फीस
- (19) डिलेवरी इन पार्ट
- (20) डिलेवरी लेने से इंकार करने पर क्लोजिंग आउट
- (21) गूड या बंड डिलेवरी को लेकर विवाद
- (22) बंड डिलेवरी का परितोषन या प्रतिस्थापन
- (23) विवादग्रस्त दस्तावेजों के मामले में डिलेवरी जब पूरी हो
- (24) विवादग्रस्त दस्तावेजों के मामले में जब डिलेवरी पूरी ना हो
- (25) वाईंग-इन द्वारा क्लोजिंग आउट
- (26) ज़ब्त डिलेवरिंग नंथर डिस्ट्रेट
- (27) बंड डिलेवरी के लिये जुर्माना
- (28) जब दस्तावेज दोषमुक्त माने जाएं
- (29) जब व्यापारी सदस्य दोषपूर्ण सरकारी व बीयरर सिक्कुरिटीज़ के लिये जिम्मेदार न हो।
- (30) जब व्यापारी सदस्य दोषपूर्ण सरकारी व बीयरर सिक्कुरिटी के लिये जिम्मेदार हो।
- (31) जब मूल विक्रेता व्यापारी सदस्य। डिलीवरिंग व्यापारी सदस्य दोषपूर्ण प्रतिभूतियों के लिये जिम्मेदार (सरकारी और बीयरर सिक्कुरिटीज़ के अलावा)
- (32) अनुवर्ती विक्रेता व्यापारी सदस्य। डिलीवरिंग व्यापारी सदस्य जब दोषपूर्ण सिक्कुरिटीज़ के लिये जिम्मेदार (सरकारी और बीयरर सिक्कुरिटीज़ के अलावा)।
- (33) जब व्यापारी सदस्य जिम्मेदार न हो।
- (34) दोषपूर्ण दस्तावेजों का परितोषन या प्रतिस्थापन।
- (35) रिफंड ऑफ़ मनीज।
- (36) दस्तावेज लौटाए जाएं और रिफंड हेतु मुख्तियारनामा निष्पादित किया जाए।
- (37) रिफंड के बाद परितोषन या प्रतिस्थापन।
- (38) विक्रेता व्यापारी सदस्य। डिलीवरिंग व्यापारी सदस्य की छात्रांश, बोनस और राईट्स के लिये जिम्मेदारी
- (39) वाईंग-इन
- (40) हानि व क्षतिवों का प्रभाव
- (41) कम्पनी द्वारा इंकार पर फ़ैस ट्रांसफर
- (42) पजीशन के बाद विवाद
- (43) 11.10.1 प्रस्ताव संकल्प - यदि क्रेता व्यापारी सदस्य/प्राप्त करने वाला व्यापारी, सदस्य या संबंधित कम्पनी या रजिस्ट्रार एण्ड ट्रांसफर एजेंट द्वारा उठाई गई आपत्ति या बताए गए दोष विक्रेता व्यापारी सदस्य। डिलीवरिंग क्लियरिंग सदस्य द्वारा स्वीकार नहीं किये जाते हैं, तो पॉइंट व्यापारी सदस्य/क्लियरिंग सदस्य डिस्प्यूट रिजोल्यूशन कमेटी को शिकायत कर सकते हैं। यह कमेटी एक्सचेंज/क्लियरिंग एजेंसी द्वारा गठित की जाएगी और उसमें ऐसे सदस्य होंगे जिन्हें संगत अधिकारी समय-समय पर उपयुक्त मानता हो और जो विवाद पर अपना निर्णय यथाशीघ्र देगी।
- (44) 11.10.2 मध्यस्थता का हवाला - क्लियरिंग सदस्य, अभिरक्षक, उप-दलाल, रेमिसियर्स, अधिकृत व्यक्ति, पार्टिसिपेंट्स, अधिकृत शपथालकर्ता या ग्राहक मध्यस्थता का हवाला दे सकते हैं जैसा एक्सचेंज या क्लियरिंग एजेंसी की उप-विधियों और विनियमों में समय-समय पर नियत किया गया हो।
- (45) 11.10.3 व्यापारी सदस्यों या क्लियरिंग सदस्यों, अभिरक्षकों और उनके उप-दलालों व ग्राहकों के अधिकार व दायित्व - क्लियरिंग सदस्यों, व्यापारी सदस्यों तथा उनके उप-दलालों व ग्राहकों के कार्यों के परफार्मेंस जो फिजिकल मोड में डिलीवरी से संबंधित हैं, को लेकर अधिकार व दायित्व संगत विनियमों के प्रावधानों के अनुसार होंगे जैसे समय-समय पर निर्दिष्ट हो।
- (46) 11.10.4 डिलेवरी इन पार्ट - क्रेता व्यापारी सदस्य/रिसीविंग क्लियरिंग सदस्य प्रतिभूतियों का उतना भाग स्वीकार करेंगे जैसा डिलेवरी आर्डर में निर्दिष्ट हो, शर्तों की वह ट्रेडिंग इकाइयों के लाइस में हो तथा एक्सचेंज या व्यापारी सदस्यों/रिसीविंग क्लियरिंग सदस्यों की ओर से अनडिलीवर्ड भाग को, क्लियरिंग आउट से संबंधित उप-विधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार खरीद ले, जैसा कि समय-समय पर प्रचलित हो।
- (47) 11.11 क्लोजिंग-आउट - (पटी कीमत पर बिक्री) एक्सचेंज या क्लियरिंग एजेंसी प्रतिभूतियों की बाईंग-इन द्वारा जीतायी करेगी। उतनी मात्रा में सिक्कुरिटी के लिये जो विक्रेता/डिलीवरिंग क्लियरिंग सदस्य ने डिलीवर नहीं की हो जैसा कि, संगत विनियमों में समय-समय पर नियत हो।
- (48) 11.11.1 बाईंग-इन (बदला खरीद) या सेलिंग-आउट (सभी शेयरों को बेच देना) - प्रतिभूतियों का कोई करार एक्सचेंज या क्लियरिंग एजेंसी के द्वारा क्लियरिंग सदस्य के खिलाफ, बाईंग-इन या सेलिंग आउट के जरिये क्लोज-आउट किया जा सकता है यदि उसने डिलेवरी भुगतान और सौदे के निपटान के प्रावधानों का पालन न किया हो, या किन्हीं ऐसी शर्तों व नियमों को पूरा न किया हो, जिनके अधीन सौदा हुआ हो, या अन्य किन्हीं परिस्थितियों के चलते जो कि, प्रासंगिक अधिकारी या क्लियरिंग एजेंसी समय-समय पर निर्दिष्ट करें।
- (49) 11.11.2 क्लोजिंग-आउट कब किया जाएगा - उपविधि 11.11.1 के प्रावधानों में वर्णित सामान्य नियमों के प्रति कोई पूर्वाग्रह न रखते हुए क्लोजिंग-आउट उन मामलों में लागू किया जाएगा जो संगत विनियमों में निर्दिष्ट हैं। क्लोजिंग-आउट इस प्रकार, उतने समय में अन्तर, ऐसी शर्तों व नियमों के अधीन, जिसमें जुर्माना व प्रक्रिया भी शामिल हो, के अनुसार किया जाएगा जैसा गवर्निंग बोर्ड, या प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी और/या से भी समय-समय पर नियत करें।
- (50) 11.11.3 सिक्कुरिटीज़ डिलिवरी इन्फ़र पफ़ार्मेंस - विक्रेता/डिलीवरिंग क्लियरिंग सदस्य द्वारा डिलीवर की गई प्रतिभूतियां, व एक्सचेंज या क्लियरिंग एजेंसी द्वारा क्रेता/रिसीविंग सदस्य के खाते में रिजोर्ड की गई हो या नहीं या एक्सचेंज अथवा क्लियरिंग एजेंसी द्वारा

क्रेता/रिसीविंग सदस्य की ओर से रोक ली गई हो, उसे संबंधित विक्रेता/डिलीवरिंग सदस्य द्वारा ड्यू परफार्मेंस ऑफ कॉन्ट्रैक्ट, प्रतिभूतियों की डिलीवरी बाबत माना जाएगा, जिस हद तक प्रतिभूतियाँ इस प्रकार डिलीवर की गई हैं।

11.11.4 **क्लियरिंग सदस्यों द्वारा बाईड डिलीवरी** - जब भी विक्रेता/डिलीवरिंग क्लियरिंग सदस्य, निपटान बाध्यताओं के विरुद्ध प्रतिभूतियों को पूर्णतः या अंशतः डिलीवर नहीं करता है तो विक्रेता/डिलीवरिंग क्लियरिंग सदस्य द्वारा ऐसी कम डिलीवरी की मात्रा स्वतः उसी के आधार पर नीलामी के लिये नीलामी योग्य मात्रा एक्सचेंज/क्लीयरिंग एजेंसी द्वारा बाईंग-इन के माध्यम से मानी जाएगी।

11.11.5 **कम क्लियरिंग सदस्यों की मात्रा लेने की पावता नहीं होती है** - विक्रेता/डिलीवरिंग क्लियरिंग सदस्य जो कोई प्रतिभूति अपने करार के निष्पादन में डिलीवर नहीं करता है, उसे वह प्रतिभूति संगत नीलामी में जो एक्सचेंज या क्लियरिंग एजेंसी द्वारा बाईंग-इन हेतु नीलामी की जाएगी, प्रस्तुत करने की पावता नहीं होगी।

11.11.6 **क्लीज-आउट पर मौद्रिक मुआवजा** - बाईंग-इन के जरिये नीलामी में यदि पूरी मात्रा एक्सचेंज या क्लियरिंग एजेंसी द्वारा नहीं खरीदी जा सकी हो या जहाँ विक्रेता डिलीवरिंग क्लियरिंग सदस्य नीलामी में प्रतिभूतियों की पूरी मात्रा या आंशिक मात्रा नहीं डिलीवर करता है, तो प्रतिभूति की वह मात्रा जो नीलामी में एक्सचेंज या क्लियरिंग एजेंसी द्वारा बाईंग-इन के माध्यम से नहीं खरीदी जा सकी या उस क्लियरिंग सदस्य द्वारा डिलीवर न की जा सकी जिसने निपटान नीलामी में भाग लिया था, उसे क्लोज आउट कर दिया जाएगा और क्रेता/रिसीविंग क्लियरिंग सदस्य को मौद्रिक मूल्य में मुआवजा दिया जाएगा, जैसा संगत विनियमों में समय-समय पर निर्धारित हो और यह विक्रेता/डिलीवरिंग क्लियरिंग सदस्य भी लागत व जोखिम पर होगा जो प्रतिभूतियों को डिलीवर न कर सका तथा उतनी मात्रा के लिये जो बाय-इन या डिलीवर नहीं की जा सकी।

11.11.7 **क्लियरिंग सदस्य जो प्रतिभूति नहीं डिलीवर करते, उन्हें नीलामी में लाभ की पावता नहीं होगी** - विक्रेता/डिलीवरिंग क्लियरिंग सदस्य जो प्रतिभूति की पूरी या आंशिक मात्रा नहीं डिलीवर करता है उसे नीलामी से प्राप्त अंतर या लाभ को प्राप्त करने की पावता नहीं होगी और या उसके विरुद्ध दुरे लाभ की प्राप्त करने की पावता नहीं होगी और या उसके विरुद्ध दुरे क्लोज आउट में ऐसा अंतर या लाभ निवेशक सुरक्षा निधि में जमा कर दिया जाएगा।

11.11.8 **क्लीजिंग-आउट क्लियरिंग सदस्य का उत्तरदायित्व** - जो अन्य या नियत हो उसे छोड़कर, क्लियरिंग सदस्य जिनके कहने पर या जिनकी ओर से बाईंग-इन या सेलिंग-आउट का निष्पादन एक्सचेंज या क्लियरिंग एजेंसी द्वारा किया गया, वह पूर्णतः और एकमात्र रूप से, उसकी ओर से किये गए क्लोजिंग-आउट के लिये उत्तरदायी होगा। एक्सचेंज या क्लियरिंग एजेंसी या उनके कर्मचारियों पर ऐसे क्लोजिंग-आउट के कारण हुए लेन-देन का कोई उत्तरदायित्व या जिम्मेदारी नहीं डाली जा सकेगी।

11.12 **निपटान बाध्यताओं को पूरा न करने के परिणाम**

11.12.1 **निपटान बाध्यताओं को पूरा न करना और सेटलमेंट मार्फ़ी फण्ड का उपधीन** - जब कोई क्लियरिंग सदस्य अपने निपटान दायित्वों को पूरा नहीं करता है तो एक्सचेंज या समाशोधक एजेंसी क्लियरिंग सदस्य के ऐसे दायित्वों का निर्वाह आवश्यक एशि सेटलमेंट गारंटी फण्ड से लेकर करेगी जैसा संगत अधिकारी तय करें।

11.12.2 **निपटान दायित्वों को पूरा न करने पर बण्ड** - यदि कोई क्लियरिंग सदस्य अपने निपटान दायित्वों को पूरा नहीं करता है तो ऐसे क्लियरिंग सदस्य के विरुद्ध ऐसी दायित्व कार्यवाही की जा सकेगी जैसे संगत विनियमों में वर्णित हैं, जिनमें अन्य बातों के साथ ट्रेडिंग सुविधा को सुरक्षित रोक देना, जोखिम प्रबंधन से संबंधित उप-विधियों में निर्दिष्ट अन्य जोखिम रोकने के उपाय और/या ऐसे क्लियरिंग सदस्य को सूचकता घोषित करना शामिल हैं।

11.13 **क्लीजिंग-आउट को निरस्त करना या आगे बढ़ाना** - गवर्निंग बोर्ड या प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी या क्लियरिंग एजेंसी, कारणों को लिखित में रेकार्ड करने दुरे, किसी भी प्रतिभूति या प्रतिभूतियों के संबंध में बाईंग-इन या सेलिंग-आउट को निरस्त कर सकती या आगे बढ़ा सकती है तथा समय-समय पर निरस्तीकरण या स्थगन के समय की बढ़ा सकती है जब उसे ऐसा लगे कि ऐसा निरस्तीकरण या स्थगन करना सामान्य हित में और/या उसके विचार से अच्छा बाज़ार उपलब्ध नहीं है। ऐसे निरस्तीकरण या स्थगन के बावजूद, क्लियरिंग सदस्य का ऐसी प्रतिभूतियों से संबंधित अनुबंध का दायित्व कम नहीं होगा जिनका निपटान क्लियरिंग एजेंसी के जरिये हुआ हो और वह दायित्व ऐसे निरस्ती या स्थगन के दौरान जारी रहेगा।

जहाँ कि, केवल सेबी के पूर्व अनुमोदन के किसी भी प्रतिभूति या प्रतिभूतियों की बाईंग-इन या सेलिंग-आउट को गवर्निंग बोर्ड या प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी या क्लियरिंग एजेंसी, किसी भी समय तात कारोबारी दिवसों से अधिक समय के लिये निरस्त नहीं कर सकेंगे या आगे नहीं बढ़ा सकेंगे।

11.14 **अप्रत्याक्षित परिस्थितियों में दायित्व** - उन परिस्थितियों में जो इन उप-विधियों और विनियमों और विनियमों में विशेष रूप से उल्लेखित नहीं हैं, वहाँ गवर्निंग बोर्ड, या प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी या क्लियरिंग एजेंसी किसी भी व्यापारी सदस्य या क्लियरिंग सदस्य और नान ट्रेडिंग नान क्लियरिंग सदस्य का दायित्व सामयिक विधियों के आधार पर निर्धारित करेगी।

11.15 **सामान्य प्रावधान** -

1. उन दलालों की जो अपने ग्राहकों के लिये मार्जिन ट्रेडिंग सुविधा बढ़ाना चाहते हैं, उन्हें एक्सचेंज से पूर्व अनुमति लेनी होगी जहाँ मार्जिन कारोबार सुविधा उपलब्ध करना प्रस्तावित है। एक्सचेंज को अधिकार होगा कि, वह बाद में इस सुविधा को, कारण बताते दुरे समाप्त कर दे।

2. किसी ग्राहक को मार्जिन कारोबार सुविधा उपलब्ध कराने से पूर्व दलाल को पर्याप्त सावधानी बरतनी और पूरी तत्काली कर लेनी चाहिए। किसी भी दलाल को ग्राहक को मार्जिन ट्रेडिंग सुविधा दिलाते समय सुनिश्चित कर लेना चाहिए कि, ग्राहक ने यूजीक पहचान नंबर (यूआईएन), सेबी (सेटल डेटाबेस ऑफ़ मार्केट पार्टिसिपेंट्स) रेगुलेशन, 2003 के अन्तर्गत प्राप्त कर लिया है।

3. ग्राहक को प्रति एक्सचेंज एक दलाल से मार्जिन कारोबार सुविधा प्राप्त करने अनुमति इस एक्सचेंज में प्रतिभूतियों क्रय करने के लिये होगी, इसे सुनिश्चित करने के लिये, प्रत्येक दलाल के लिये अनिवार्य होगा कि :-

(अ) ग्राहक से यह घोषणा पत्र ले की उसने क्या उसने कोई मार्जिन ट्रेडिंग सुविधा किसी दलाल से किसी एक्सचेंज में प्राप्त की है या कि, मार्जिन ट्रेडिंग की पार्यना किसी दलाल द्वारा अस्वीकृत कर दी गई थी और यदि ऐसा हुआ हो तो दोनों मामलों में इस दलाल का नाम तथा पंजीयन क्रमांक प्राप्त करें।

(य) संबंधित दलाल (लॉ) से भी विवरण का सत्यापन कराए।

2. ब्राह्मक को मार्जिन कारोबार सुविधा उपलब्ध कराने से पहले जिसने अन्य दलाल से मार्जिन कारोबार सुविधा, उसी एक्सचेंज जिसने अन्य दलाल से मार्जिन कारोबार सुविधा, उसी एक्सचेंज में प्राप्त कर रखी हो, दलाल सुनिश्चित करें कि, ब्राह्मक ने अन्य दलाल के साथ मार्जिन ट्रेडिंग खाते में अपनी आउटस्टैंडिंग को लिक्विडेट कर लिया है।

### 3. प्रतिभूतियों को उधार लेना और उधार देना :

3.1 सेंटी ले. 1997 में प्रतिभूतियों के उधार लेने और उधार देने के लिये एक योजना बनाई थी जिसके अंतर्गत सेबी द्वारा अनुमोदित कुछ अंतर्वर्ती संस्थाएं प्रतिभूतियों के उधार लेने व उधार देने की सुविधाएं उपलब्ध करा सकती थी।

3.2 जो निम्नलिखित प्रतिभूतियों के उधार लेने व देने की सुविधा प्रदान करने के इच्छुक हों, वे सेबी में अपना पंजीयन इस योजना के तहत करना चाहते हैं।

### 3.3 समाशोधन निगम/समाशोधन हाऊस द्वारा उधार लेना :

1. समाशोधन निगम/क्लियरिंग हाऊस को सेबी के साथ बतौर अनुमोदित अंतर्वर्ती संस्था पंजीयन कराना होगा और वह सेबी की लॉडिंग एवं वॉशिंग ऑप सेटलमेंट शार्टेज को हैंडल करने की योजना के अंतर्गत होगा।

2. क्लियरिंग कारपोरेशन/हाऊस, सदस्यों की ओर से प्रतिभूतियां, शार्टफाल्स को पूरा करने के मकसद से उधार लेगा, यदि कोई हो और निपटारे के लिये तथा निम्नांकित के अधीन :-

(अ) क्लियरिंग कारपोरेशन/हाऊस आवश्यक प्रतिभूतियां, शार्टफाल की पूर्ति हेतु, निपटान के दिन अधिकतम 7 कारोबारी दिवसों के लिये उधार लेगा जिसमें उधार लेने का दिन शामिल नहीं होगा।

(ब) चूककर्ता विक्रेता दलाल नियत तिथि से 3 कारोबारी दिवसों के अंदर अर्थात् निपटान दिवस से डिलेवरी देना और वह विलंब से दो बार्ड डिलेवरी के प्रभार के अधीन होगा जो स्टॉक एक्सचेंज निर्धारित करें।

(ज) यदि चूककर्ता विक्रेता दलाल उपरोक्त 3 कारोबारी दिवसों के अंदर डिलेवरी नहीं देता है तो क्लियरिंग निगम/हाऊस खुले बाजार से प्रतिभूतियां खरीद कर उधार देने वाले को 7 कारोबारी दिवसों के अंदर लौटा देगा।

(द) यदि इस संबंध में क्लियरिंग कारपोरेशन/हाऊस को कुछ खर्च आया तो वह चूककर्ता विक्रेता दलाल से वसूल किया जाएगा जो कि, अन्य दायित्व प्रभारों के अतिरिक्त होगा जो ऊपर बिन्दु (ब) में बताए गए हैं।

(इ) क्लियरिंग निगम/हाऊस द्वारा उधार ली गई प्रतिभूतियां सामान्य निपटान से स्वतंत्र होगी।

3.3.1 यदि क्लियरिंग निगम/हाऊस प्रतिभूतियां पूर्णतः अभाव में निपटान के उद्देश्य से शार्टफाल पूरा करने के हेतु उधार पाने में सफल नहीं होता है तो बकाया सौदा निम्नानुसार बंटीज-आउट कर दिया जाएगा :-

1. क्लियरिंग निगम/हाऊस ऐसी बची हुई मात्रा और/या प्रतिभूतियों को बंटीज आउट कर देगा तथा रिस्की/क्रेता क्लियरिंग सवास्य (गै) को मौद्रिक मुआवजा देगा। इसकी गणना निम्नानुसार की जाएगी और ऐसी राशि चूककर्ता विक्रेता/डिलीवरी क्लियरिंग सदस्य को डेबिट कर दी जाएगी।

2. उद्योग कीमतों पर 10% कारोबारी दिवसों से निपटान दिवस तक एक्सचेंज और क्लियरिंग हाऊस/डिलीवरी निगम सूक्ष्मतापूर्वक प्रतिभूतियों में कमी पर प्रत्येक एक्सचेंज में नज़र रखेंगे, निपटान के समय डिलेवरी पर और उस सदस्य पर उचित दण्डात्मक कार्यवाही करेंगे जिसके घर में पता चले कि, वह प्रतिभूतियों की डिलेवरी में अक्सर चूक करता है।

3. सेबी द्वारा जारी किये गए निम्नांकित परिपत्र जो नीलामी और/या बंटीज आउट बाबत कैश मार्केट में, निम्नानुसार संशोधित किये गए हैं:-

(अ) परिपत्र क्र. सेबी/एसएमडी/एसई/सर-26/2003/25/06, दि. 25 जून 2003.

(ब) परिपत्र क्र. एसएमडी/पासिसी/सर-21/02 दि. 04 सितम्बर 2002.

(ज) परिपत्र क्र. एसएमडी/पासिसी/सर-08/2002, दि. 16 अप्रैल, 2002.

(द) परिपत्र क्र. एसएमडी/पासिसी/सर-03/2002 दि. 30 जनवरी 2002.

(इ) परिपत्र क्र. एसएमडी/पासिसी/आईसीसी/5548/96, दि. 09 दिसंबर 1996

### 3.3.2 मार्जिन कारोबार सुविधा :-

1. प्रतिभूतियां जिन्हें मार्जिन ट्रेडिंग सुविधा की पात्रता है, वे सभी प्रतिभूतियां जिन्हें इनीशियल पब्लिक ऑफरिंग (आईपीओ) में प्रस्तुत किया जाता है, और जो स्टॉक एक्सचेंज के व्वाल्ड ग्रेड (सेगमेंट) में शामिल होने की शर्तों को पूरा करती हैं, उन्हें मार्जिन ट्रेडिंग सुविधा की पात्रता है।

2. मार्जिन की आवश्यकताएँ :- बैंकों में राबधि जमा और बैंक गारंटियों को नगद का समतुल्य माना जाएगा तथा उन्हें इनीशियल और मेंटोर्नस मार्जिन के उद्देश्य से मार्जिन कारोबार सुविधा हेतु स्वीकार्य माना जाएगा।

3. अस्वाभाविक प्रमाण पत्र :- ब्राह्मक को मार्जिन ट्रेडिंग सुविधा उपलब्ध कराने से पहले जिसने अन्य दलाल से मार्जिन ट्रेडिंग सुविधा का लाभ उठाया हो, दलाल को अन्य दलाल से लिखित में अनापत्ति प्रमाण पत्र प्राप्त करना होगा। अन्य दलाल को कोई आपत्ति हो तो लिखित में, पत्र प्रदान होने की तारीख से 21 दिनों के अंदर सूचित करना होगा। ऐसा न होने पर दलाल ब्राह्मक को मार्जिन ट्रेडिंग सुविधा उपलब्ध कराने के लिये स्वतंत्र होगा।

### 3.3.3 निवृत्ति लॉडिंग एंड वॉशिंग :-

1. अखिल भारतीय कारपोरेशन/हाऊस की निवृत्ति लॉडिंग स्कीम (एसएलएस) के अंतर्गत बतौर अनुमोदित अनुवर्ती संस्थाएं (एआई) कार्य करना की अनुमति होगी कि वे निपटान शार्टेज की पूर्ति हेतु प्रतिभूतियों को उधार में ले या दें।

2. निवृत्ति द्वारा निवृत्त प्रतिभूतियों को लॉडिंग योग्य बनाने के लिये क्लियरिंग निगम/हाऊस किसी भी व्यक्ति से, उसके डिपॉजिटरी पार्टिसिपेंट के साथ खाते के जरिये प्रतिभूतियां उधार ले सकता है और उधारदाता का खर्च अनियमित (रिडम) आधार पर कर सकता है।

3. एक्सचेंज का क्लियरिंग निगम/हाऊस ऐसा मैकेनिज्म बाजार निर्धारित सीमा पर प्रतिभूतियां उधार लेने हेतु तैयार करेगा।

**अध्याय 12****सेटलमेंट गारंटी फंड (निपटान गारंटी निधि)**

12.1 क्लीयरिंग कर्पोरेशन या एक्सचेंज सेटलमेंट गारंटी फंड का संचारण करेगा -

12.1.1 क्लीयरिंग निगम या एक्सचेंज पृथक् रूप से या संयुक्त रूप से सेटलमेंट गारंटी फंड (ओं) का संचारण ऐसे उद्देश्यों के लिये करेगा जो संगत अधिकारी समय-समय पर नियत करें।

12.1.2 संगत अधिकारी समय-समय पर उन मापदंडों, प्रक्रियाओं, नियमों और शर्तों का निर्धारण प्रत्येक सेटलमेंट गारंटी फंड के संचालनार्थ करेगा जिसमें अन्य बातों के अलावा प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य द्वारा संगत सेटलमेंट गारंटी फंड में जमा की जाने या दी जाने वाली राशि को निर्दिष्ट किया जाएगा, जमा या अवदान के नियम, तरीका और शर्त, अवदान को सेटलमेंट गारंटी फंड में जमा के पुनर्भुगतान या आहरण की शर्त, उपयोग, दंड तथा उनके कार्य का निष्पादन न करने पर अनुशासनात्मक कार्यवाही समाविष्ट होंगे।

12.2 सेटलमेंट गारंटी फंड में अवदान और जमा -

12.2.1 प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य को संगत सेटलमेंट गारंटी फंड में अवदान देना और डिपॉजिट उपलब्ध करना होगा जैसा संगत अधिकारी समय-समय पर निर्धारित करें। सेटलमेंट गारंटी निधि क्लीयरिंग निगम या एक्सचेंज के पास रहेगी। सेटलमेंट गारंटी फंड में धन का उपयोग इस प्रकार से किया जाएगा जैसा इन उप-विधियों और विनियमों में समय-समय पर बताया जाए।

12.2.2 संगत अधिकारी प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य द्वारा दी जाने वाली अवदान या जमा राशि को निर्दिष्ट कर सकता है और/या क्लीयरिंग सदस्यों की श्रेणी जिसमें अन्य बातों के अलावा प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य द्वारा न्यूनतम राशि शामिल होगी।

12.2.3 क्लीयरिंग निगम या एक्सचेंज, उसके द्वारा सीदों के निपटारे से संबंधित मल्टीप्लेटरल नेटिंग का पालन किये जाने के परिणामस्वरूप, ऐसे सीदों के निपटान की वित्तीय गारंटी, उस सीमा तक देगा जहाँ तक उसने वैधानिक कंउन्टर पार्टी के तौर पर क्रिया की हो जैसा संगत उप-विधियों में समय-समय पर बताया जाए।

12.2.4 संगत अधिकारी अतिरिक्त अवदान या जमा भी निर्दिष्ट कर सकता है जिसे किसी क्लीयरिंग सदस्य को सेटलमेंट गारंटी फंड हेतु उपलब्ध करना होगा जो सेटलमेंट गारंटी फंड का भाग होगा।

12.2.5 बेस मिनिमम कैपिटल, अतिरिक्त आधार पूंजी, मार्जिन मनी और अन्य कोई धन जो क्लीयरिंग सदस्य द्वारा जमा और संचारित क्लीयरिंग निगम या एक्सचेंज के साथ किसी भी प्रकार में जैसा यहाँ पर निर्दिष्ट है, सेटलमेंट गारंटी निधि का अंग होगा।

12.2.6 किसी भी क्लीयरिंग सदस्य द्वारा बेस मिनिमम कैपिटल हेतु जमा की गई राशि वापसी योग्य नहीं होगी, केवल 12.11 में नियत की छोड़कर जो नीचे बतलाया जा रहा है। कोई भी अन्य राशि जो जमा की गई या जिसका भुगतान क्लीयरिंग सदस्य द्वारा किया गया हो वह वापसी योग्य हो सकता है बशर्ते कि वह राशि अधिशेष हो और कोई एक्जुअर्स/क्रिस्टलाइज्ड या आकस्मिक दायित्व या किसी ग्राहक अथवा बैंक का दावा न हो जिसे क्लीयरिंग सदस्य को निम्नादिष्ट करना हो।

12.3 अवदान या जमा का रूप - संगत अधिकारी अपने विवेक से, क्लीयरिंग सदस्य को अनुमति दे सकता है कि वह सेटलमेंट गारंटी फंड में रखी जाने वाले डिपॉजिट को मगद या सावधि जमा रसीद, सिक्युरिटीज, बैंक गारंटी या अन्य ऐसे रूप में साविधि में और ऐसे नियम व शर्तों के अधीन जमा कर सकता है जैसा संगत अधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करें।

12.4 जमा राशि का प्रतिस्थापन - क्लीयरिंग निगम या एक्सचेंज को उचित सूचना देकर और इन शर्तों के अधीन जो संगत अधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करें, क्लीयरिंग सदस्य सावधि जमा, प्रतिभूतियों या बैंक गारंटियों को आहरित कर सकता है जो क्लीयरिंग निगम या एक्सचेंज को क्लीयरिंग सदस्य के प्रतिनिधि के तौर पर सेटलमेंट गारंटी निधि हेतु बतौर अवदान या जमा है बशर्ते कि क्लीयरिंग सदस्य ऐसे आहरण के साथ ही साथ नगद, सावधि जमा रसीद, प्रतिभूतियों या बैंक गारंटी क्लीयरिंग निगम या एक्सचेंज के पास या किसी अन्य माध्यम से, जैसा कि क्लीयरिंग निगम या एक्सचेंज समय-समय पर अनुमोदित करें, अपना अवदान केवल उप-विधि 12.11 के प्रावधानों को छोड़कर जमा करें।

12.5 सेटलमेंट गारंटी निधि का निवेश - सेटलमेंट गारंटी फंड की निधियों का निवेश ऐसी अनुमोदित प्रतिभूतियों और/या निवेश के अन्य सामभाव्यक शर्तों पर किया जाएगा जो संगत विनियमों में समय-समय पर नियत हो।

12.6 सेटलमेंट गारंटी फंड का प्रशासन और उपयोग -

12.6.1 सेटलमेंट गारंटी निधि का उपयोग ऐसे उद्देश्यों के लिये किया जाएगा जैसा इन उप-विधियों और विनियमों में नियत है और उन शर्तों के अधीन किया जाएगा जो संगत अधिकारी समय-समय पर नियत करें, जिनमें शामिल हो सकते हैं -

12.6.1.1 सेटलमेंट गारंटी निधि के सृजन व संचारण का खर्च चुकाने में

12.6.1.2 सेटलमेंट गारंटी निधि की अस्थायी रूप से शार्टफॉल्स तथा कमियों को पूरा करने हेतु जो क्लीयरिंग सदस्यों के समाशोधन तथा निपटान बाध्यताओं के चलते ऐसे सीदों में उत्पन्न हुए हो जैसा कि इन उप-विधियों व विनियमों में समय-समय पर नियत हो।

12.6.1.3 बीमा कवर (स) के प्रीमिया के भुगतान हेतु जो कि संगत अधिकारी समय-समय पर से और/या डिफाल्ट रिजर्व फंड बनाने हेतु, जिसके लिये निर्दिष्ट राशि प्रतिवर्ष हस्तांतरित की जाएगी, जैसा कि संगत अधिकारी समय-समय पर तय करें।

12.6.1.4 क्लीयरिंग निगम या एक्सचेंज को हुई किसी हानि या दायित्व की पूर्ति हेतु जो ऐसे सीदों के निपटान कार्यों के कारण हुई हो और जैसा इन उप-विधियों और विनियमों में समय-समय पर नियत किया जाए।

12.6.1.5 क्लीयरिंग सदस्य की अवशेष राशि लौटाने पर, एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार अर्थात् समस्त बाध्यताओं की पूर्ति के पश्चात् डिपॉजिट लौटाने हेतु जब क्लीयरिंग सदस्य, क्लीयरिंग सदस्य नहीं रह जाता और

12.6.1.6 अन्य कोई उद्देश्य जो संगत अधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करें।

12.6.2 इन उप-विधियों तथा विनियमों में स्पष्टतः नियत के अलावा, सेटलमेंट गारंटी निधि का उपयोग अन्य किसी उद्देश्य के लिये नहीं किया जाएगा।

12.6.3 क्लीयरिंग निगम या एक्सचेंज के पास पूरा अधिकार व शक्ति होगी कि वह गिरवी रख सके, रीयतेज कर सके, कृपिबंधक रख सके, हित को ट्रांसफर या क्रिएट कर सके किसी प्रतिभूति में या (ए) किसी या संपूर्ण मगद या सावधि जमा रसीदों को जो सेटलमेंट गारंटी फंड की है (बी) प्रतिभूतियों या अन्य लिखत जिसमें सेटलमेंट गारंटी निधि का नगद निवेशित है और (सी) क्लीयरिंग सदस्य



द्वारा निम्नी एसी क्वालिफाइंग सिव्यूरीटीज या लेटर्स आफ क्रेडिट या बैंक गारंटीयाँ या अन्य कोई लिखित जो क्लीयरिंग सदस्य की ओर से क्लीयरिंग निगम या एक्सचेंज के पास में सेटलमेंट गारंटी फंड बंधे लिये जमा हो ।

12.7 वाच्यताओं की पूर्ति में असफलता पर उपयोग - जब कभी भी कोई क्लीयरिंग सदस्य क्लीयरिंग निगम या एक्सचेंज के प्रति अपनी निपटान वाच्यताओं की पूर्ति नहीं करता है जो उसके सौदों के समायोधन और निपटान से उपजे हों और जैसा इन उप-विधियों और विनियमों में समय-समय पर नियत किया जाता है या जब कभी भी किसी क्लीयरिंग सदस्य को चूककर्ता घोषित किया जाता है, तब संगत अधिकारी सेटलमेंट गारंटी फंड व अन्य धन जो क्लीयरिंग सदस्य ने जमा किया हुआ है, से आवश्यक राशि का उपयोग वाच्यताओं की पूर्ति के लिये निम्न क्रम से उपयोग कर सकेगा ।

12.8 बैंक गारंटीयाँ या लेटर्स आफ क्रेडिट को छोड़कर, कोई भी राशि जो मार्जिन मनी या अन्य मनी के रूप में क्लीयरिंग निगम या एक्सचेंज के पास जमा की गई हो या उनके द्वारा रोक ली गई हो समायोधन और निपटान दायित्वों के लिये ।

12.8.2 उन प्रतिभूतियों को छोड़कर जो बैंस मिनिमम कैपिटल और/या अतिरिक्त बैंस कैपिटल के रूप में क्लीयरिंग सदस्य द्वारा क्लीयरिंग निगम या एक्सचेंज के पास जमा की हो, अन्य किसी प्रतिभूति या प्रतिभूतियों की बिक्री से वसूली गई राशि ।

12.8.3 कोई भी अवदान या जमा जो अतिरिक्त आधार पूंजी में बतौर सेटलमेंट गारंटी निधि से जमा या सावधि जमा रसीद या सिव्यूरीटीज के रूप में जमा गया हो ।

12.8.4 कोई भी राशि जो मार्जिन हेतु बैंक गारंटीयाँ या लेटर्स आफ क्रेडिट के रूप में अदा की गई हो और क्लीयरिंग निगम या एक्सचेंज के पास में जमा हो ।

12.8.5 कोई भी राशि जो अतिरिक्त आधार पूंजी के लिये बैंक गारंटीयाँ या लेटर्स आफ क्रेडिट के रूप में क्लीयरिंग निगम या एक्सचेंज के पास जमा की गई हो ।

12.8.6 कोई भी राशि जो बैंस मिनिमम कैपिटल के लिये बैंक गारंटीयाँ को छोड़कर अन्य किसी रूप में क्लीयरिंग निगम या एक्सचेंज के पास जमा की गई हो ।

12.8.7 कोई भी राशि जो बैंस मिनिमम कैपिटल के तौर पर बैंक गारंटीयाँ के रूप में क्लीयरिंग निगम या एक्सचेंज के पास जमा की गई हो ।

12.8.8 राशि जो एक्सचेंज के पास चूककर्ता के क्रेडिट के रूप में पड़ी हो, और उस हद तक जहाँ एक्सचेंज ने उसका उपयोग चूककर्ता के दायित्व के लिये न किया हो ।

12.8.9 आज, यदि कुछ हुई हो जो व्यापारी सदस्य के सदस्यता अधिकार जो एक्सचेंज में निहित हो, की नीलामी या बिक्री से हुई हो, और इसमें से नीलामी या बिक्री में, जैसा भी मामला हो, हुए प्रासंगिक खर्चों को काट कर ।

12.8.10 जुमाना, शास्ति, दांडिक, प्रभार, विलंब से किये गए भुगतान पर ब्याज, यदि कुछ हो तो जो सेटलमेंट गारंटी निधि से निवेश अथवा विलेयन से प्राप्त हुआ हो और मार्जिन मनी पर ब्याज जो सेटलमेंट गारंटी निधि का अंग है, उस सीमा तक जैसा कि क्लीयरिंग निगम या एक्सचेंज तय करे ।

12.8.11 सेटलमेंट गारंटी निधि में उस वर्ष में जो लाभ विनियोग हेतु उपलब्ध हो, जिसमें क्लीयरिंग सदस्य चूककर्ता घोषित किया गया था ।

12.8.12 क्लीयरिंग निगम या एक्सचेंज की रांकी गई आय, जिस सीमा तक वह उपलब्ध हो ।

12.8.13 बैंस मिनिमम कैपिटल में सभी श्रेणियों के क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा सेटलमेंट गारंटी निधि के लिये जो अवदान और/या क्लीयरिंग सदस्य द्वारा जमा राशि ।

नोट : संगत अधिकारी, अपने विवेक से, सेटलमेंट गारंटी निधि के उपयोग के क्रम को समय-समय पर बदल सकता है ।

12.8.14 यदि उपरोक्त सभी उपायों से संचित राशि पर्याप्त न हो तो बकाया दायित्व का आंकलन सभी क्लीयरिंग सदस्यों के विरुद्ध उनकी अनुपात में किया जाएगा जैसे उनका कुल अवदान हो, और बैंस मिनिमम कैपिटल तथा क्लीयरिंग सदस्यों की कम पड़ रही राशि के लिये अवदान या डिपॉजिट सेटलमेंट गारंटी निधि में उसी अवधि के अंदर देना होगा जैसा संगत अधिकारी इस बाबत समय-समय पर निर्दिष्ट करे ।

12.9 अतिरिक्त अवदान या डिपॉजिट लाने का दायित्व -

12.9.1 यदि उप-विधि 12.8.14 में वर्णित समानुपातिक परिवर्तन किसी क्लीयरिंग सदस्य के वास्तविक अवदान या डिपॉजिट में होता है, और जिसके फलस्वरूप, क्लीयरिंग सदस्य का बकाया अवदान और डिपॉजिट सेटलमेंट गारंटी निधि में उसके आवश्यक अवदान और डिपॉजिट से कम हो जाता है, तो क्लीयरिंग सदस्य शार्टफाल को पूरा करने हेतु सेटलमेंट गारंटी फंड में अवदान या डिपॉजिट उतने समय में करेगा जैसा संगत अधिकारी निर्दिष्ट करे ।

12.9.2 जहाँ क्लीयरिंग सदस्य को उप-विधि 12.9.1 में निर्दिष्ट अवदान या डिपॉजिट देना हो और वह ऐसा न करे तो संगत अधिकारी उस दर पर ब्याज शार्टफाल पर लगा सकता है कि जो वह समय-समय पर निर्धारित करे और वह उचित अनुशासनात्मक कार्यवाही भी कर सकता है, जिसमें जुमाना व शास्तिय क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध हो । कोई भी अनुशासनात्मक कार्यवाही जो संगत अधिकारी उपरोक्त प्रावधानों के सारसम्य में करे, या क्लीयरिंग सदस्य व्यापारी सदस्य न रह जाए, जिस भी कारण से या क्लीयरिंग सदस्य की आध्यत्म्य क्लीयरिंग निगम या एक्सचेंज के प्रति प्रभावित नहीं होगी या कोई भी उपाय जो क्लीयरिंग निगम या एक्सचेंज इन उप-विधियों व विनियमों तथा लागू होने वाले कानूनों के सहित करने का हकदार होगा ।

12.10 अवदान या डिपॉजिट का आवंटन - सेटलमेंट गारंटी निधि के लिये प्रत्येक क्लीयरिंग सदस्य का अवदान व डिपॉजिट का आवंटन क्लीयरिंग निगम या एक्सचेंज द्वारा कारोबार की विविध सेगमेंट्स के बीच किया जाएगा जो क्लीयरिंग निगम या एक्सचेंज द्वारा इस हेतु नामित है और जिनमें क्लीयरिंग सदस्य इस अनुपात में भाग ले सकता है जैसा क्लीयरिंग निगम या एक्सचेंज समय-समय पर तय करे । क्लीयरिंग निगम या एक्सचेंज किसी विशेष ट्रेडिंग सेगमेंट को आवंटित निधि के उपयोग का अधिकार अपने पास रखेगा ताकि क्लीयरिंग निगम या एक्सचेंज की हानियों व दायित्वों का निर्वहण किया जा सके जो उस सेगमेंट के कार्यों के कारण हुई हो या किसी अन्य सेगमेंट के लिये, जैसा क्लीयरिंग निगम या एक्सचेंज अपने विवेक से तय करे ।

### 12.11 अलग होने पर क्लीयरिंग सदस्य की वापसी अदायगी -

12.11.1 क्लीयरिंग सदस्य को उसके द्वारा सेटलमेंट गारंटी फंड में दिये गए वास्तविक अवदान और डिपॉजिट की राशि वापस लेने की पात्रता निम्नांकितों के पश्चात् होगी -

12.11.1.1 क्लीयरिंग सदस्य जब किसी भी कारण से व्यापारी सदस्य नहीं रह जाता ।

12.11.1.2 जब क्लीयरिंग सदस्य, क्लीयरिंग सदस्य नहीं रह जाता तब सभी अनिर्णीत सौदे जिनके कारण सेटलमेंट गारंटी निधि पर प्रभार आता हो, वे बंद हो गए और निपट गए हो ।

12.11.1.3 क्लीयरिंग निगम या एक्सचेंज के सभी दायित्व पूरे कर लिये गए हो, जिनके लिये क्लीयरिंग सदस्य उत्तरदायी था जब वह व्यापारी सदस्य था, या संगत अधिकारी के विवेक से क्लीयरिंग निगम या एक्सचेंज द्वारा क्लीयरिंग सदस्य के वास्तविक डिपॉजिट से काट लिये गए हो, बशर्ते कि क्लीयरिंग सदस्य ने क्लीयरिंग निगम या एक्सचेंज को ऐसी क्षतिपूर्तियाँ या गारंटियाँ प्रस्तुत की हो जिन्हें संगत अधिकारी आवश्यक माने या अन्य क्लीयरिंग सदस्य ने स्वीकारा के बतौर क्लीयरिंग सदस्य के समस्त दायित्वों को स्वीकार कर लिया हो जो उसके सौदों तथा जिम्मेदारियों से संबंधित हों।

12.11.1.4 समुचित राशि जो संगत अधिकारी अपने विवेक से निर्धारित करे अलग रख दी गई हो जिससे किन्हीं हानियों/दायित्वों/बाध्यताओं की पूर्ति की जाए जो दोगुनी दस्तावेजों के कारण भविष्य में सामने आएँ और

12.11.1.5 संगत अधिकारी द्वारा, उसके विवेक से निर्धारित समुचित राशि क्लीयरिंग निगम या एक्सचेंज द्वारा अलग रख दी गई हो, जिससे ऐसी अन्य बाध्यताओं का निपटारा हो सके जो अस्तित्व में हैं या जिनकी भविष्य में उठने की संभावना है ।

12.11.2 संगत अधिकारी डिपॉजिट की वापसी अदायगी के मापदंड निर्दिष्ट कर सकता है जिसमें उसका तरीका, राशि और समय शामिल होगा जिसके अंदर भुगतान करना होगा । वापसी अदायगी की राशि कभी भी क्लीयरिंग सदस्य के क्रेडिट में उपलब्ध वास्तविक अवदान व डिपॉजिट जिसमें से आवश्यक देय या भुगतान योग्य प्रभार आदि काट कर जो क्लीयरिंग सदस्य से समय-समय पर उगाहना हो, से अधिक नहीं होगी ।

12.11.3 क्लीयरिंग निगम या एक्सचेंज के प्रति क्लीयरिंग सदस्य भी कोई भी देनदारी जो उस समय बाकी हो जब वह क्लीयरिंग सदस्य नहीं रह जाता, वह उसके व्यापारिक सदस्यता की समाप्ति से प्रभावित नहीं होगी और क्लीयरिंग निगम के पास वह उपचार रट्टणा जो उप-विधि 12.9.2 में नियत हो ।

12.12 क्षति की वसूली और पुनर्वितरण - भूकम्प या निष्कासित क्लीयरिंग सदस्य की आस्तियों से बाद में सामुदायिक हानि कपूल की गई हो, प्रत्यक्ष या अन्यथा, क्लीयरिंग निगम या एक्सचेंज द्वारा पूरी या उसका भाग, बीमा के जरिये कोषाध्यक्ष, वसूली की निवत राशि पहले क्लीयरिंग सदस्यों को क्रेडिट की जाएगी जिनसे हानि उस अनुपात में बाँटी की गई थी जो वास्तव में चाँई थी । बीमा के माध्यम से की गई वसूली का निपटारा बीमा कवर के नियम और शर्तों के अनुसार होगा, जो क्लीयरिंग निगम या एक्सचेंज समय-समय पर लेते हैं ।

12.13 दायित्व का सीमांकन - क्लीयरिंग निगम या एक्सचेंज का दायित्व जो क्लीयरिंग सदस्यों के क्लीयरिंग निगम या एक्सचेंज से हुए डीमड कोर्टेड्स के कारण सृजित हुए हैं, और उनके कारण जो हानियाँ हुई हैं, वे सेटलमेंट गारंटी निधि की दिये अवदान तक सीमित होंगे । क्लीयरिंग निगम या एक्सचेंज की सेटलमेंट गारंटी निधि माल-क्लीयरिंग सदस्य के दायित्वों हेतु उपलब्ध नहीं होगी और न क्लीयरिंग सदस्य के मान-क्लीयरिंग सदस्य के प्रति दायित्वों, क्लीयरिंग सदस्य के क्लीयरिंग निगम के अन्य क्लीयरिंग सदस्य के प्रति दायित्वों या एक्सचेंज के प्रति उन सौदों के लिये जिनमें क्लीयरिंग निगम या एक्सचेंज काउंटर पक्ष नहीं है या जहाँ एक्सचेंज या क्लीयरिंग निगम काउंटर पार्टी की हैसियत से हट जाए क्योंकि वहाँ धोखा या धोखापट्टी पूर्ण सीढ़ी हुए हो, जैसा कि संगत उप-विधियों तथा विनियमों में समय-समय पर नियत हो या उप-दस्तावेज या ग्राहक के प्रति व्यापारी सदस्य का दायित्व तथा उनसे हुई रुकसागी के लिये अथवा उनके संबंधित प्रासंगिक हानियों के लिये ।

### अध्याय 13

#### अनुवृत्ति-व्यापारी सदस्य/समाबोधन सदस्य द्वारा

##### 13.1 वार्षिक छाता और लेखा परीक्षण -

13.1.1 प्रत्येक व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य प्रत्येक वित्तीय वर्ष के लिये वार्षिक छाता तैयार करेगा । वित्तीय वर्ष की अंतिम तिथि 31 मार्च या अन्य ऐसी तारीख होगी जो संगत अधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करें।

13.1.2 व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य की आस्तियाँ और दायित्व तुलन पत्र पर दर्शाए जाएँ और वहाँ उन्हें वर्गीकृत एवं विवरणीकृत इस शक्ति से किया जाएगा कि तुलन पत्र ऐसे व्यापार की वस्तुस्थिति का सच्चा व सही खाका उस दिनांक का प्रस्तुत करे जिससे वह संबंधित है। प्रत्येक व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य एक्सचेंज को अपना लेखा परीक्षण किया हुआ वित्तीय ब्यौरा उतने समय के अंदर, पर उस समय से अधिक नहीं जिस दिन आयकर का रिटर्न फाइल करना हो । किन्तु यदि संगत अधिकारी संतुष्ट हो कि परिस्थितियों ऐसी हैं कि समय सीमा बढ़ाई जानी चाहिये, उस दिनांक से जब आयकर रिटर्न को फाइल किया जाना है, तो वह उतने समय से अधिक नहीं जिस दिन आयकर का रिटर्न फाइल करना हो किन्तु यदि संगत अधिकारी संतुष्ट हो कि परिस्थितियाँ ऐसी हैं कि समय सीमा बढ़ाई जानी चाहिये, उस दिनांक से जब आयकर रिटर्न को फाइल किया जाना है, तो वह उतने समय का विस्तार दे सकता है जो एक बार में एक माह से अधिक न हो, उन शर्तों के अधीन जो उचित लर्न और एग्जीमेंट में यह अवधि 3 महीनों से अधिक नहीं होगी ।

13.1.3 एन्युअल सिस्टम्स आडिट - एक्सचेंज अपने सिस्टमों का लेखा परीक्षण, प्रख्यात स्वतंत्र लेखा परीक्षक से वार्षिक आधार पर करवाएँगे । सिस्टम आडिट व्यापक होनी चाहिये जिसमें प्रणाली और प्रक्रियाओं की जाँच जो ट्रेडिंग सिस्टम, क्लीयरिंग और निपटान प्रकृति (क्लीयरिंग हाउस), जोशिम प्रबंधन, डेटाबेस, डिजिस्टर रिकवरी साइट्स, बिजनेस कन्टीन्युइटी प्लानिंग, सिक्चरिटी, क्षमता प्रबंधन एवं इन्फार्मेशन सिक्चरिटी आडिट शामिल हो ।

सिस्टम लेखा परीक्षण वार्षिक आधार पर होना चाहिये । तत्पश्चात् सिस्टम आडिट रिपोर्ट और कम्प्लायंस स्टेटस को एक्सचेंज के गवर्निंग बॉर्ड के समक्ष प्रस्तुत करना पड़ता है । सिस्टम आडिट/फाइनिंग्स, एक्सचेंज की टिप्पणियों के साथ संबन्धी की और संचारित की जाती है । किसी भी वित्तीय वर्ष के लिये लेखा परीक्षण अधिक से अधिक 31 दिसंबर तक पूरा हो जाना चाहिये ।

13.2.3.1 शायर दस्तावेज/क्लीयरिंग सदस्यों के लिये आंतरिक लेखा परीक्षण- भारत सरकार, वित्त मंत्रालय, डिपार्टमेंट आफ इकॉनॉमिक अफेयर्स द्वारा एक्सचेंज डिविजन के परिपत्र क्र. एफ/5/एसई/83 दि. 31 मई 1984, के तारतम्य में यह निर्देश दिया जाता है कि एक्सचेंजों के अवर दस्तावेज/क्लीयरिंग सदस्यों को अपना आंतरिक लेखा परीक्षण अर्धवार्षिक आधार पर किसी स्थिति व योग्यता प्राप्त चार्टर्ड अकाउंटेंट से करवाना चाहिये।

13.2.3.2 अभिलेखों और लेखों का रख-रखाव :-

13.2.3.2.1 अभिलेख व लेखे - प्रत्येक व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य सभी संगत सांविधिक अधिनियमों का पालन करेगा जिनमें सिक्कुरिटीज कांटेक्ट्स (रेगुलेशन) अधिनियम तथा उसके अंतर्गत बनाए गए नियम, सिक्कुरिटीज एंड एक्सचेंज बोर्ड आफ इंडिया अधिनियम तथा नियम व विनियम और दिशा निर्देश जो उसके अंतर्गत दिये गए हैं तथा अन्य विनियमों, आदेशों और दिशा निर्देशों की आवश्यकताओं जो अभिलेखों और लेखों के संभारण से संबंधित हों, और जो केंद्रीय सरकार, सेबी या अन्य किसी सांविधिक निकाय या स्थानीय अधिकारी या अन्य कोई निकाय या अधिकारी जो केन्द्र सरकार के अधिकारों और निर्देशों के सहित कार्य करता हो जहाँ तक वह उन पर लागू होता है, लागू हों।

13.2.3.2.2 अन्य अभिलेखों, लेखों व दस्तावेजों का रख-रखाव- एक्सचेंज/क्लीयरिंग निगम का प्रत्येक व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य, अपने आधार से संबंधित निम्नांकित अभिलेख, लेखे और दस्तावेजों का संभारण पांच वर्षों तक करेगा :

13.2.3.2.2.1 नज-देन का रजिस्टर, इलेक्ट्रॉनिक मोड और नान-टेम्परेबल प्रारूप या हार्ड कॉपी में जिसमें अन्य बातों के साथ सभी खरीदी या बिक्री के सौदे जो एंटर किये गए हैं, इन सौदों की पार्टियों, सौदों के लिये आईएन देने की तारीख व समय, ऐसे सौदों के निष्पादन, की तारीख व नाम, कीमत जिस पर प्रतिभूतियाँ खरीदी या बेची गईं संबंधित ग्राहकों के नाम, और दस्तावेज तथा क्लीयरिंग प्रभार, यदि हा और व्यापारी सदस्य ने लिया हो, के विवरण होने चाहिये।

13.2.3.2.2.2 ग्राहक का लेजर इलेक्ट्रॉनिक मोड अपरिवर्तनीय रूप में या हार्ड कॉपी में।

13.2.3.2.2.3 जनरल लेजर, इलेक्ट्रॉनिक मोड अपरिवर्तनीय रूप में हार्ड कॉपी में।

13.2.3.2.2.4 जर्नल बुक, इलेक्ट्रॉनिक मोड, अपरिवर्तनीय रूप में या हार्ड कॉपी में।

13.2.3.2.2.5 क्रैश बुक, इलेक्ट्रॉनिक मोड, अपरिवर्तनीय रूप में या हार्ड कॉपी में।

13.2.3.2.2.6 बैंक पास बुक या बैंक स्टेटमेंट, इलेक्ट्रॉनिक मोड, अपरिवर्तनीय रूप में या हार्ड कॉपी में।

13.2.3.2.2.7 दस्तावेजों का रजिस्टर जिसमें प्राप्त और डिलीवर की गई सिक्कुरिटीज व शेयरों का पूरा खरीद हो, इलेक्ट्रॉनिक मोड, अपरिवर्तनीय रूप में या हार्ड कॉपी में।

13.2.3.2.2.8 क्लीयरिंग एगेंसी से प्राप्त देनदारियों का स्टेटमेंट जो विविध समाशोधन (नों) से संबंधित हो, इलेक्ट्रॉनिक मोड, अपरिवर्तनीय रूप में या हार्ड कॉपी में।

13.2.3.2.2.9 क्लीयरिंग एगेंसी और क्लीयरिंग बैंक से प्राप्त सभी स्टेटमेंटों के रेकार्ड और उनके साथ हुए समस्त वशाधार का रेकार्ड।

13.2.3.2.2.10 व्यापारी सदस्य की कांटेक्ट बुक जिसमें उसके द्वारा एक्सचेंज के अन्य व्यापारी सदस्यों के साथ हुए सभी अनुबंधों के विवरण या प्रतिपूर्तक या मेमोज आफ कन्फर्मेशन की प्रतियाँ जो अन्य व्यापारी सदस्यों को जारी की गईं सब इलेक्ट्रॉनिक मोड, अपरिवर्तनीय रूप में या हार्ड कॉपी में।

13.2.3.2.2.11 ग्राहकों को जारी किये गए कांटेक्ट नोट्स के प्रतिपूर्तक या डुलिक्टे, इलेक्ट्रॉनिक मोड, अपरिवर्तनीय रूप में या हार्ड कॉपी में।

13.2.3.2.2.12 ग्राहकों की लिखित सहमति उन कांटेक्टों वादत जो बतौर प्रिंसिपल सम्पन्न हुए हैं।

13.2.3.2.2.13 प्रत्येक ग्राहक से लिखित में प्राप्त निर्देशों की प्रतियाँ।

13.2.3.2.2.14 धन जो उधार लिया था दिया गया, प्राप्त धन सहित से संबंधित रेकार्ड्स।

13.2.3.2.2.15 प्रत्येक ग्राहक से पृथक् रूप से एकत्रित समाशोधन प्रभारों से संबंधित रेकार्ड्स।

13.2.3.2.2.16 ऐसे रेकार्ड और खातों की बहियाँ जो ग्राहक की ओर से स्वयं की जानकारी की सूचना की पहचान हेतु आवश्यक हो, जिसमें नोटों के चित्रण, मार्जिन व निपटान से संबंधित सूचना हो जैसी कि संगत विनियमों में निश्चित हो और इस अवधि के लिये जो संगत अधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करें।

13.2.3.3 प्रत्येक व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य निम्नांकित दस्तावेजों को धाकर उनका संभारण करते हुए दो वर्षों तक रखेगा, जितना उस पर लागू होता हो :-

13.2.3.3.1 साफ़ कॉपी या हार्ड कॉपी में कांटेक्ट नोट्स की प्रतियाँ जो उसने एक्सचेंज के अन्य व्यापारी सदस्यों के साथ लिये हो।

13.2.3.3.2 साफ़ कॉपी या हार्ड कॉपी में ग्राहकों को जारी किये गए कांटेक्ट नोटों के डुलिक्टे जो उनके द्वारा विधिवत प्राप्त किये गए हो (पुनर्ती सहित)।

13.2.3.3.3 ग्राहकों की लिखित सहमति कांटेक्ट नोट्स से संबंधित जो बतौर प्रिंसिपल किये गए हो।

13.2.3.3.4 प्रत्येक ग्राहक से लिखित में प्राप्त निर्देशों की प्रतियाँ।

13.2.3.3.5 धन जो उधार लिया और दिया गया के रेकार्ड, प्राप्त धन सहित।

13.2.3.3.6 प्रत्येक ग्राहक से पृथक् रूप से बसूने गए समाशोधन प्रभार से संबंधित रेकार्ड।

13.2.3.3.7 ऐसे रेकार्ड और खातों की बहियाँ जो ग्राहक की ओर से स्वयं की जानकारी की सूचना की पहचान हेतु आवश्यक हो, जिसमें नोटों के चित्रण, मार्जिन और निपटान से संबंधित सूचना हो जैसी कि संगत विनियमों में निश्चित हो और इस अवधि के लिये जो संगत अधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करें। खाता बहियाँ, रेकार्ड, दस्तावेज जिनका संभारण व संरक्षण उपरोक्तानुसार करना हो वह इन्फार्मेशन टेक्नोलॉजी एक्ट 2008 के प्रावधानों के अधीन होना जहाँ तक वे प्रावधान लागू हैं।

13.2.3.3.8 ग्राहक के पृथक् बैंक खाते का संभारण - प्रत्येक व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य अपने ग्राहकों का धन एक या अधिक बैंक खातों में रखेगा और उसका स्वयं का धन एक या अधिक पृथक् बैंक खातों में रखा जाएगा। किसी भी सौदे का भुगतान जिसमें व्यापारी सदस्य व प्रिंसिपल की हैसियत अपने खुद के खाते के लिये की है, ग्राहक के खाते से करने की अनुमति नहीं होगी।

13.4 प्राप्त और अदा किये गए धन का रेकार्ड - प्रत्येक व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य ऐसी खातों की किताबें रखेगा जो उसके बतौर व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य व्यापार से संबंधित हो जिस सीमा तक लागू हो उन्हें दिखाने और पड़चानने हेतु -

13.4.1 अपने प्रत्येक ग्राहक से प्राप्त धन या आम अकाउंट तथा उसके प्रत्येक ग्राहक की अदा किये गए धन या ऑन अकाउंट ।

13.4.2 व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य के खुद के खाते में प्राप्त व अदा किया गया धन ।

13.5 ग्राहकों के खाते से और को ट्रान्सफर - कोई धन ग्राहक के खाते से निकाला नहीं जाएगा उसे छोड़कर जो भुगतान हेतु सही ढंग से भुगतान हेतु चार्जिब या ग्राहक की ओर से व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य को उधार या ऋण के भुगतान हेतु ग्राहकों से दिये हो या धन जिसके वास्तव ग्राहक की व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य के प्रति दायित्व हो, बशर्त कि कुल धन जो इस प्रकार से निकाला गया है वह किसी भी दशा में उस राशि से अधिक नहीं होगा जो उस समय ग्राहकों के लिये रखा गया है, ऐसा धन जो व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य का है जो ग्राहक के खाते में उपरोक्तानुसार दिया गया हो तथा धन जो गलती से या दुर्घटनावश ग्राहक के खाते में निर्दिष्ट आवश्यकताओं के उल्लंघन में जमा हो गया हो ।

13.6 गृहणाधिकार, समंजन अभिभावित रखे - इन उप-विधियों का कुछ भी व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य को किसी भी अवसर पर या अधिधार से वंचित नहीं करेगा चाहे वह लिख, सेट आफ, कार्टर वलेन, प्रभार या ग्राहक के खाते में क्रेडिट में पड़ी राशियों और व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य के खाते में ।

13.7 स्थान जहाँ रेकार्ड संचालित हो - प्रत्येक व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य के लिये आवश्यक होगा कि वह अपने रेकार्ड, लेखा तथा दस्तावेज व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य के पंजीकृत कार्यालय या निगमित कार्यालय में रखे बशर्त कि व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य ने एक्सचेंज से विशेष पूर्व अनुमोदन प्राप्त किया हो कि वह इनका रख-रखाव पंजीकृत कार्यालय या निगमित कार्यालय से अलग किसी स्थान पर करे और वह लेखा परीक्षण तथा एक्सचेंज द्वारा निरीक्षण हेतु सदा उपलब्ध रहेगा ।

13.8 ग्राहकों से करार - प्रत्येक व्यापारी सदस्य, अपने प्रत्येक ग्राहक से, किसी भी ग्राहक से कोई प्रतिभूति को एक्सचेंज पर क्रय या विक्रय करने का आर्डर लेने से पूर्व करार करेगा जैसा कि एक्सचेंज या सेबी समय-समय पर नियत करे । यदि कोई भी व्यापारी सदस्य इस आवश्यकता का उल्लंघन करते या उसका कटोरा से पालन न करते हुए पाया गया तो ऐसे व्यापारी सदस्य स्वयं को शास्ति और/या अन्य किसी अनुशासनात्मक कार्यवाही का पाव बना लेगा जैसा कि संगत विनियमों में समय-समय पर नियत हो या जैसा संगत अधिकारी उचित समझे ।

13.9 उप-दलालों से करार - प्रत्येक व्यापारी सदस्य, अपने प्रत्येक उप-दलाल से किसी प्रतिभूति को एक्सचेंज पर क्रय या विक्रय करने का आर्डर लेने से पूर्व करार करेगा जैसा कि एक्सचेंज या सेबी समय-समय पर नियत करे । करार में यह व्यवस्था हो कि व्यापारी सदस्य को अधिकार होगा कि वह उप-दलाल के बड़ी-छाती व अन्य दस्तावेजों का निरीक्षण कर सकेगा । यदि कोई व्यापारी सदस्य इस आवश्यकता का उल्लंघन करते या कटोरा से पालन न करते हुए पाया गया तो ऐसा व्यापारी सदस्य स्वयं को शास्ति और/या अन्य किसी अनुशासनात्मक कार्यवाही का पाव बना लेगा जैसा कि संगत विनियमों में समय-समय पर नियत हो या संगत अधिकारी उचित समझे ।

13.10 यूनिक क्लायंट कोड का विवरण दे - प्रत्येक व्यापारी सदस्य एक्सचेंज को, इलेक्ट्रानिक मोड में, अपने प्रत्येक ग्राहक का यूनिक क्लायंट कोड उपलब्ध कराने हेतु उत्तरदायी होगा जैसा कि एक्सचेंज या सेबी निर्दिष्ट करे तथा ऐसे अमराल में उतनी अभि के अंदर जैसा संगत विनियमों में समय-समय पर नियत हो ।

13.11 कम्प्लायंस अधिकारी - प्रत्येक व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य को एक कम्प्लायंस अधिकारी नियुक्त करना होगा जैसा कि लागू होने वाले सेबी विनियमों में जरूरी हो, यह निश्चित करने के लिये कि विभिन्न नियामक आवश्यकताओं का विधिवत पालन किया जा रहा है जैसा कि संगत अधिनियमों, सांविधिक नियमों, उप-विधियों, नियमों, विनियमों, निर्देशों, दिशा निर्देशों, परिपत्रों, आदेशों या कोई भी आर्डर या दस्तावेज जो केन्द्र सरकार या सेबी या एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी या अन्य कोई सांविधिक अधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया गया हो और विशेष तौर पर नीचे दी जा रही आवश्यकताओं के लिये जो व्यापारी सदस्य का उत्तरदायित्व होगा कि उन सबका निष्ठापूर्वक पालन करे । उस मामले में जहाँ कोई कम्प्लायंस अधिकारी नियुक्त नहीं किया गया है या अधिकारी का नाम एक्सचेंज को नहीं बतलाया गया है, वहाँ प्रबंध निदेशक और उसकी अनुपस्थिति में कार्यपालिक निदेशक को कम्प्लायंस अधिकारी माना जाएगा । कार्यपालिक निदेशक की अनुपस्थिति में पूर्वाधिकारिक निदेशक वह भी न हो तो मुख्य कार्यपालिक अधिकारी को कम्प्लायंस अधिकारी माना जाएगा । कम्प्लायंस अधिकारी एक्सचेंज, या क्लीयरिंग एजेंसी, जैसा भी मामला हो, को प्रतिवेदन देने के लिये उत्तरदायी होगा कि नीचे दिये जा रही प्रत्येक आवश्यकता का पालन ऐसी समय और ऐसी शैली से जैसा कि सेबी या एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी निर्दिष्ट करे और किसी अवज्ञा, अनुपालन में विलंब या उल्लंघन जो उनकी कृति में आया हो की ओर इंगित करे -

13.11.1 बेस मिनिमम कैपिटल - यह कि व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य ने बेस मिनिमम कैपिटल आवश्यकताओं का संचालन उस प्रारूप व अनुपात में किया है जैसा कि एक्सचेंज समय-समय पर निर्दिष्ट करता है ।

13.11.2 वार्षिक अमिदान - यह कि व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य ने वार्षिक अमिदान समय पर दे दिया है जैसा कि एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाता है ।

13.11.3 सेबी की पंजीयन शुल्क - यह कि व्यापारी सदस्य ने लागू पंजीयन शुल्क सेबी को अदा की है जैसी समय पर अदा करनी होती है और जैसा कि सेबी के नियमों तथा विनियमों में जो प्रणालित हो, बतलाया जाता है ।

13.11.4 बीमा कवर या पालिसी है - यह कि व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य ने बीमा कवर या पालिसी जैसी कि सेबी निर्दिष्ट की है और अन्य बातों के साथ पालिसी या कवर में जोखिम प्रबंधन जो नकली या जाली शेयर सर्टिफिकेट और/या ट्रान्सफर डीउ, कर्मचारियों की बेईमानी, कार्यप्रणाली, वुटियाँ व छूटें जो ग्राहक की ओर से किसी आर्डर की रंधिंग, या कोई व्यापार से संबंधित क्रियाएं करना और/या समय पर बाध्यताओं के निपटान का निर्बहुन सीधे या किसी अन्य एजेंसी के माध्यम से जो उसे उद्देश्य से एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी द्वारा समय-समय पर माग्य हो, इन सब जोखिमों का उल्लेख पालिसी/कवर में हो ।

13.11.5 ग्राहकों से अप-ग्रंट मार्जिन या लागू मार्जिन लेना - यह कि व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य ने अपग्रंट मार्जिन या डिपोजिट उस रूप और अनुपात में एकत्रित किया है जो प्रचलित है और समय-समय पर देय है तथा अन्य लागू मार्जिन अपने प्रत्येक ग्राहक से लिया है जैसा कि एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी समय-समय पर निर्दिष्ट करे और उपरोक्तानुसार उल्लंघन की मात्रा और/या अवज्ञा की बर्शाया है ।



13.11.6 एक्सचेंज को वृत्तिक क्लायंट कोड उपलब्ध किये है - यह कि व्यापारी सदस्य ने अपने प्रत्येक ग्राहक से वृत्तिक क्लायंट कोड ने संबंधित बांझ विवरण प्राप्त कर लिये है, जैसी कि एक्सचेंज की समय-समय पर जरूरत होती है और कितनी अवज्ञा हुई है यदि हुई हो तो ओ बांझ विवरणों के प्रस्तुत न करने और/या धिपाने की वजह से हुई हो की ओर इंगित किया है।

13.11.7 प्रत्येक ग्राहक के साथ खातों का समाधान - यह कि व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य ने अपने प्रत्येक ग्राहक से खातों का समाधान प्रासंगिक कलेंडर तिमाही की अंतिम तारीख तक कर लिया है और यदि कोई विरंगति पाई गई तो उसे रेखांकित किया है।

13.11.8 विवरणों की शिकायत का निपटारा एक माह के अंदर किया है - यह कि व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य ने एक एजिस्टर किसी भी ग्राहक की व्यापार शिकायत का दर्ज करने के उद्देश्य से रखा है और यह कि कोई शिकायत जो एक माह से अधिक समय से संगत कलेंडर तिमाही के अंतिम दिन अनिर्णीत नहीं है और शिकायत के ब्योरे को एक माह से विचाराधीन है, यदि हो, को रेखांकित किया है।

13.11.9 ग्राहकों के लिये पृथक बैंक खाता है - यह कि व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य ने पृथक सिंगल कंसालिडेटेड बैंक खाता अपने सभी ग्राहकों के लिये, या प्रत्येक ग्राहक के लिये या दोनों का मिश्रण खोल रखा है तथा उप-विधि में निर्दिष्ट आवश्यकता जो ग्राहकों से प्राप्त किसी भी राशि को जमा करने व उसके उपयोग से संबंधित है, का पूर्णतः पालन किया गया है और इस आवश्यकता की अवज्ञा न रेखांकित किया है, यदि हुई हो।

13.11.10 केवल व्यापारी सदस्यों द्वारा कंटेक्ट नोट्स जारी करना - यह कि व्यापारी सदस्य ने कंटेक्ट नोट्स उन विवरणों को शामिल करते हुए जैसी एक्सचेंज की जरूरत है जो एक्सचेंज के एटीएस पर निष्पादित सौदों के लिये है उप दलालों को दिये है जो कहीं भी हो या प्रत्येक ग्राहक को अलग से, अगले कार्य दिवस को, और इस आवश्यकता के उल्लंघन के ब्योरे को रेखांकित किया है यदि हुआ हो।

13.11.11 व्यापारी सदस्यों/क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा एक्सचेंज की नेट वर्थ सर्टिफिकेट की प्रस्तुति - यह कि व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य ने एक्सचेंज की या क्लीयरिंग एजेंसी की नेट वर्थ प्रमाण पत्र, निर्धारित समय के अंदर प्रस्तुत किया है और प्रमाणित किया है कि निर्धारित कम्प्यूटिंग विधि का प्रयोग नेट वर्थ निकालने हेतु किया गया है।

13.11.12 व्यापारी सदस्यों/क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा एक्सचेंज की विविध विवरण और दस्तावेजों की प्रस्तुति - यह कि व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य ने विविध ब्योरे, वचन, और दस्तावेज जैसा एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी समय-समय पर निर्दिष्ट करती है प्रस्तुत किया है और जहाँ कम्प्लायंस अधिकारी एक्सचेंज को रिपोर्ट भेजने हेतु उत्तरदायी है।

13.11.13 आज्ञापूर्ति आवश्यकताएं उप-दलालों पर समान रूप से लागू - प्रत्येक व्यापारी सदस्य का यह सुनिश्चित करने का उत्तरदायित्व होगा कि समस्त नियामक आवश्यकताएं जो समय-समय पर प्रभावशील हों और विशेषतः वे जिनका ऊपर उद्धृत किया गया है और जिन्हें समय-समय पर संगत विनियमों में शामिल किया जाएगा वे यथाचित परिवर्तनों सहित उसके प्रत्येक उप-दलाल पर लागू होंगी। संबंधित व्यापारी सदस्य किसी भी अवज्ञा, या उल्लंघन, या आज्ञापालन में विलंब के लिये जो उप-दलालों से हो, पूर्णतः उत्तरदायी और जवाबदार होगा और वह जुर्माना और/या अन्य अनुशासनात्मक कार्यवाहियों के अधीन होगा जो संगत विनियमों में समय-समय पर नियत की जाएं और जो संगत अधिकारी उचित समझे उन तथ्यों तथा परिस्थितियों को ध्यान में रखते हुए कि अवज्ञा के कारण प्रत्येक मामले में कितने गंभीर परिणाम हो सकते हैं।

13.11.14 व्यापारी सदस्यों/क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा आवश्यकताओं का उल्लंघन, आज्ञापालन में विलंब या अवज्ञा - व्यापारी सदस्य/क्लीयरिंग सदस्य जो इस अध्याय में निर्दिष्ट किसी एक या अधिक आवश्यकताओं का पालन नहीं करता है या उनका उल्लंघन करता है तो उसे जुर्माना और/या अन्य किसी अनुशासनात्मक कार्यवाही का सामना करना पड़ सकता है जो संगत विनियमों में समय-समय पर नियत हो और उनमें अन्य बातों के अतिरिक्त एक्सपोजर सीमा में कटौती और/या ट्रेडिंग सुविधा का आहरण या रोक शामिल है जब तक कि इनमें से हर एक आवश्यकता का पालन न हो जाए और उनका कठोरता से पालन किया जाए।

13.11.15 ग्राहक द्वारा - प्रत्येक ग्राहक को समय-समय पर प्रचलित आवश्यकताओं का निष्ठापूर्वक पालन करना होगा जैसा एक्सचेंज निर्दिष्ट करें प्रतिभूतियों को क्रय या विक्रय हेतु कोई आर्डर देने से पहले, ऐसा करने से एक्सचेंज शिकायत समाधान सेवाएं प्रभावी ढंग से दे पाएंगी।

13.11.16 सेबी या एक्सचेंज द्वारा आदेशित विवरण - वे सब विवरण प्रस्तुत करें जिनकी व्यापारी सदस्य को आवश्यकता है और उस रूप में जैसा संगत अधिकारी समय-समय पर नियत करें, विशेषतः वे जो सेबी या एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी द्वारा निर्दिष्ट हैं, प्रतिभूति का एग्जचेंज के ट्रेडिंग सिस्टम के जरिये बचने हेतु व्यवस्था करने से पहले ताकि व्यापारी सदस्य उसके परिचय से संतुष्ट हो जाए।

13.11.17 क्रय का निष्पादन - सेबी या संगत अधिकारी द्वारा समय-समय पर नियत दलाल ग्राहक संबंध कार्रवानों का निष्पादन करें।

13.11.18 व्यापारी सदस्य से विवरण मांगें - ऐसी सूचना, ब्योरे और दस्तावेजों की मांग सत्पादन के मकसद से करें जो व्यापारी सदस्य के परिचय से संतुष्ट होने के लिये जरूरी हो।

13.11.19 व्यापारी सदस्य को आर्डर देने का मोड - सिक्युरिटी को क्रय या विक्रय का कोई भी आर्डर यथासंभव लिखित में या अन्य किसी ऐसे रूप में या शीत से दे जैसा ग्राहक और व्यापारी सदस्य के बीच लिखित में तय हो।

13.11.20 ट्रेड कन्फर्मेशन की मांग करें - व्यापारी सदस्य से ट्रेड कन्फर्मेशन नंबर की मांग आर्डर के निष्पादन हेतु लिखित में या स्वीकृत मोड में अथवा फोन पर करें।

13.11.21 मार्जिन या डिपॉजिट अपरेंट धन भुगतान करें - अपरेंट मार्जिन और/या अन्य लागू मार्जिन, जिसमें अतिरिक्त या विशेष मार्जिन शामिल हो और/या एडवॉंस पे-इन आउट फंड्स का भुगतान करें जैसा एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी समय-समय पर निर्दिष्ट करें और यह भुगतान अकाउंट पेबी चेक या ट्रिमांड ड्राफ्ट या पे-आर्डर या अन्य अनुमोदित मोड से करें तथा संबंधित व्यापारी सदस्य को रकम क्रेडिट कर दें।

13.11.22 डिजिटली ऑफ सिक्युरिटीज सोल्ड ऑन टाइम - प्रतिभूतियों को इमेड प्रारूप में संबंधित व्यापारी सदस्य के फूल खाते में क्रेडिट, अथवा धन डिजिटली डिपॉजिटरी पार्टिसिपेंट को दें जिराके साथ ग्राहक का बेनिफिशियरी खाता है, जैसा की संगत उप-विधियों और विनियमों में समय-समय पर नियत हो। वे सब संबंधित व्यापारी सदस्य को एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी के प्रति अपने कर्तव्यों को निष्ठापूर्वक दायित्वों के निर्वहन में बेहतर सेवाएं देने में सुविधा प्रदान करते हैं, साथ ही सिक्युरिटीज के अर्ली भुगतान से एक्सपोजर व लागू मार्जिन के लाभ भी प्राप्त हो सकते हैं।



13.14.8 पेमेन्ट मोड हेतु कन्फर्मेशन की मांग करें - व्यापारी सदस्य की किसी गल्ले भुगतान की पुष्टि की पावती मांगे, या तो रसीद का कन्फर्मेशन लिखित में लेकर या हम विवरणों की बिल या कांटेक्ट नोट में सम्मिलित कसबकर जो व्यापारी सदस्य को ग्राहक को देना होता है या पिछले कलेंडर माह के अंतिम दिनांक से पांच कार्यदिवसों के अंदर स्टेटमेंट ऑफ अकाउंट लेकर जिसमें भुगतान किया गया था।

13.14.9 व्यापारी सदस्य / क्लीयरिंग सदस्य से पे-आउट ऑफ सिन्क्युरिटीज या देय धन की मांग करें - यदि पे-आउट से उदित भुगतान और / या डिलीवरी व्यापारी सदस्य द्वारा एक कार्य दिवस के अंदर, आउट अफेक्टेड बाय एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेन्सी, नहीं करता है, या तत्पश्चात् अवधि जो पांच कार्य दिवसों से अधिक की नियत तारीख के बाद म हो के अंदर भुगतान / डिलीवरी न दे तो प्रतिभूतियों की बिक्री व डिलीवरी के विरुद्ध भुगतान की मांग करें या निम्नादित सीदे से उदित क्रेडिट और या डिलीवरी के भुगतान की मांग करें।

13.14.10 व्यापारी सदस्य / क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध शिकायत - यदि किसी ग्राहक को अपने व्यापारी सदस्य / क्लीयरिंग सदस्य से कोई शिकायत हो जो व्यापारी सदस्य द्वारा संगत उप-विधियों और विनियमों में निर्दिष्ट किसी एक अधिक आवश्यकता का पालन न करने से उदित हुई हो और उसने समय के अंदर तथा निर्दिष्ट कृम से कार्य नहीं किया है तो संबंधित ग्राहक एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेन्सी में शिकायत दर्ज कर सकता है जो सीदे से तीस कलेंडर दिवसों के अंदर दर्ज कराई जाए या उस दिनांक से जिस दिन ग्राहक निर्देश / आर्डर प्रतिभूति को बेचने या खरीदने के लिये दिया था ऐसा वह दावा करता है या उस दिन से जिस दिन ग्राहक ने भुगतान किया या प्रतिभूति संबंधित व्यापारी सदस्य / क्लीयरिंग सदस्य को दी, जैसा भी मजबूती हो, ग्राहक व्यापारी सदस्य द्वारा अवज्ञा के सदीक विवरणों के साथ तथा स्वयं ग्राहक ने व्यापारी सदस्य ने अपनी शिकायत दूर करने हेतु क्या स्वतंत्र प्रयत्न किये हनके ब्यौरे सहित शिकायत दर्ज करें।

13.14.11 शिकायत या रोष का निवारण - ग्राहक से प्राप्त किसी भी व्यापारी सदस्य के विरुद्ध शिकायत या रोष पर एक्सचेंज संगत उप-विधियों में समय-समय पर नियत के अनुसार जो निवेशकों की शिकायतों व कष्टों से संबंधित है तथा जैसा संगत विनियमों में समय-समय पर नियत हो के अनुसार कार्यवाही करेगा।

13.15 कम्पनी के द्वारा - एक्सचेंज में सूचीबद्ध प्रत्येक कंपनी के लिये अनिवार्य होगा कि वह एक्सचेंज को कम्प्लाइंस अधिकारी का नाम, पता, दूरभाष नंबर, फैक्स नंबर, ई-मेल पता व अन्य ऐसे विवरण जो समय-समय पर चाहे जाएं से अवगत कराए जो कि अज्ञात प्राप्त कंपनी सेक्रेटरी हो और जो एकमात्र व पूर्णतः एक्सचेंज को ऐसी रिपोर्ट भेजने के लिये जिम्मेदार होना। प्रत्येक कलेंडर तिमाही के लिये, उतने समय के अंदर जो समय-समय पर संगत विनियमों में नियत हो, जिसमें आवश्यकताओं की अवज्ञा, उल्लंघन या विलम्ब का खरीदा हो विशेषतः उन तमाम आवश्यकताओं से संबंधित जो कंपनी के साथ हुए एक्सचेंज से लिस्टिंग समझौते में सम्मिलित हो, या अन्य ऐसी आवश्यकताएँ जिनकी एक्सचेंज द्वारा कंपनी को सलाह समय-समय पर दी जाए और जिनका उद्देश्य निवेशकों के हितों की रक्षा व बचाव हो तथा कारोबार में बाजार की ईमानदारी व नियमबद्धता सुनिश्चित हो सके। इन आवश्यकताओं में अन्य बातों के अलावा निम्नांकित समाहित हो सकती है।

13.15.1 निर्धारित समय के अंदर प्रतिभूतियों का हस्तांतरण - प्रतिभूतियों हस्तांतरी के पक्ष में हस्तांतरण उतने समय के भीतर जो हस्तांतरण दस्तावेजों की प्राप्ति की तारीख से किनी जाएगी और जो हर प्रकार से व्यवस्थित पाई जाए जैसा कि संगत विनियमों में समय-समय पर नियत हो।

13.15.2 निर्धारित समय के अंदर आपत्ति सहित हस्तांतरण दस्तावेजों को लौटाना - हस्तांतरी को हस्तांतरण दस्तावेजों को आपत्ति भेजने सहित, नान ट्रांसफर का कारण बताते हुए और उसके साथ किसी आर्डर की प्रति या इंटरिम आर्डर, या इन्जंक्शन या स्टे आर्डर या वाद जो विविधत सक्षम अदालत में पैग किया गया है, सक्षम न्यायालय या अधिकारी द्वारा जारी, उतने समय के अंदर जिसकी गणना हस्तांतरण दस्तावेज प्राप्ति के दिनांक से जैसा कि संगत विनियम समय-समय पर नियत करें।

13.15.3 फिजिकल प्रारूप से डीमेट प्रारूप में बदलना - शेयरों या प्रतिभूतियों के फिजिकल रूप को डीमेट रूप में उतने समय के अंदर बदले जो शेयर या प्रतिभूतिधारक से आवश्यक दस्तावेजों की प्राप्ति के दिन से गिना जाएगा और शेयर धारक की सूचित करें कि प्रतिभूतियों की डीमेट में बदल दिया गया है, डीमेट के दिनांक को निर्दिष्ट करते हुए जैसा कि संगत विनियमों में समय-समय पर नियत हो।

13.15.4 निर्धारित समय सीमा में सर्टिफिकेट जारी करना या सिन्क्युरिटीज की क्रेडिटिंग - इक्विटी शेयरों या प्रिफरेंस शेयरों या ऋणपत्रों और या आर्बंटन पत्रों को धारकों की जारी करें जो पब्लिक इश्यू या बोन्ड इश्यू या अन्य कोई इश्यू हो सकता है, उतने समय के अंदर जैसा संगत विनियमों में समय-समय पर निर्दिष्ट हो।

13.15.5 लामांश का भुगतान - लामांश का भुगतान अकाउंट पैटी चेक पेएबल एट पार के द्वारा या लामांश को शेयर धारक के खाते में क्रेडिट करें जिसने ऐसा निर्देश दिया हो, कंपनी अधिनियम में निर्धारित समय सीमा के अंदर शेयर धारकों को या उन व्यक्तियों को जिन्हें प्राप्त करने की पावता हो।

13.15.6 ब्याज व अन्य राशियों का भुगतान - ऋणपत्रों पर एकत्रित ब्याज और या डिपॉजिट और या ऋणपत्रों के मोधन से भुगतान योग्य राशि का भुगतान या जमा की परिपक्वता से, अकाउंट पैटी चेक एट पार द्वारा इस प्रकार दे कि वह ऋणपत्रों या जमा के धारकों के पास अंतिम दिन से पहले से लेकर जिस दिन तक ब्याज जमा हुआ तक के अंदर या ऋणपत्र में मोधन या जमा के परिपक्व होने के सात कलेंडर दिवसों के अंदर या ऋण के मोधन या जमा के परिपक्व होने कलेंडर दिवसों के अंदर पहुँच जाए।

13.15.7 पब्लिक या अन्य इश्यू में अतिरिक्त धन लौटाना - अतिरिक्त प्राप्त धन लौटाना और या निवेशक या शेयर धारक करके आवेदन पर स्टॉक इन्ड्रेस्ट लौटाना जो किसी पब्लिक इश्यू, पार्टनर इश्यू या अन्य किसी इश्यू से संबंधित हो, जो पूर्णतः या अंशतः अस्वीकृत किया जा चुका हो, उतने समय के अंदर जैसा सेबी निर्दिष्ट करें और जैसा कंपनी अधिनियम में समय-समय पर निर्दिष्ट हो। जहाँ कंपनी आवेदक को अतिरिक्त धन लौटाने में विलम्ब करती है, वहाँ कंपनी को उतनी राशि पर ब्याज विलंब अवधि के लिये, उस दर पर जो सेबी द्वारा, कंपनी अधिनियम के अंतर्गत समय-समय पर नियत हो।

13.15.8 राइट्स फार्म निर्धारित अवधि के अंदर प्रेषित करें - राइट्स इश्यू के फार्म शेयर धारकों को उतनी अवधि के अंदर, व शीति से प्रेषित करें जैसा कंपनी अधिनियम में निर्दिष्ट है और। या अन्य आवश्यकताएँ जो सेबी या एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट हो।

1.1.1.1.1. एक्सचेंज को बुक-क्लीजर या रेकार्ड लिथी की सूचना - एक्सचेंज को लिखित में बुक क्लेयर की तारीख और या रेकार्ड भाग्य की सूचना दे, निर्धारित समय की सूचना दे जैसी लिस्टिंग अनुबंध में और या संगत उप-विधि या विनियमों में समय-समय पर निर्दिष्ट हो।

1.1.1.1.1. निर्धारित समय सीमा में सूचना, विवरण व दस्तावेज प्रस्तुत करें- विविध सूचना, विवरण व दस्तावेज उतने समय के अंदर, जैसे मॉड ऑफ ऑन से प्रस्तुत करें जो लिस्टिंग अनुबंध में और या संगत उप-विधियों तथा विनियमों में समय-समय पर निर्दिष्ट हो और आन्तरिक सगरीकरण या पुष्टिकरण भी लिखित में प्रस्तुत करें, जैसा भी प्रसंग हो, जो समाचार आइटम से संबंधित हो और एक्सचेंज के संचार के पालन में हो।

1.1.1.1.2. कंपनी द्वारा अवज्ञा - उस मामले में जहाँ कंपनी ने किसी एक या अधिक आवश्यकताओं का पालन न किया हो, उल्लंघन या विलंब किया हो जैसा कि एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट हो या जो लिस्टिंग अनुबंध में शामिल हो या कंपनी अधिनियम में या उसके अंतर्गत बने नियमों में या डिपॉजिटरी अधिनियम तथा उसके तहत बने उप-विधियों व नियमों में या दिशा-निर्देश, विज्ञप्तियों, परिपत्र जो कंपनी द्वारा समय-समय पर जारी किये गये हो तां कंपनी द्वारा ऐसी अवज्ञाओं, उल्लंघन या विलंब पर एक्सचेंज द्वारा उचित कार्यवाही उन उपविधियों व विनियमों के अनुसार तथा उस प्रकार की जाएगी जो समय-समय पर निघत हो।

1.1.1.2. रेकार्डिंग का संरक्षण -

i. यह परिपत्र संघी के परिपत्र क्र. सीबी/एमआरडी/एसई/सर-15/2005 दिनांक 4 अगस्त 2005 के अधिसूचना में जारी किया जा रहा है।

ii. निवृत्तिवादी कॉन्ट्रैक्ट (रेगुलेशन) 1957 (जिसे इसके बाद एससीआर आर 195) कहा जाएगा) के नियम 14 और 15 के अनुसार प्रत्येक सान्यता प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज और उसके सदस्यों को निर्दिष्ट स्रोतों की धक्षिण एवं दस्तावेज दो से पाँच वर्षों तक संभाल कर रखना होगा।

इसके अलावा विनियम 18 सीबी (स्टॉक ब्रोकर्स एंड सब-ब्रोकर्स) रेगुलेशन्स, 1962 (जिसे इसके बाद स्टॉक ब्रोकर रेगुलेशन्स कहा जाएगा) के अनुसार, प्रत्येक भेद्यर दलाल निर्दिष्ट स्रोतों की वही तथा अन्य रेकार्ड न्यूनतम अर्ध पाँच वर्षों तक संभाल करेगा। यदि वे दस्तावेज इलेक्ट्रॉनिक प्रारूप में संचारित हो तो इन्फो मेशन एंड टेक्नोलॉजी अधिनियम 2008 का पालन इस बाबत करना होगा।

1. इसका अतिरिक्त, यह देखा गया है कि इन्फोसिस्टम एजेंसियाँ जैसे सीबीआई, पुलिस अपराध शाखा आदि विविध रेकार्डों और दस्तावेजों की प्रतियाँ अपनी छानबीन के दौरान हथकड़ी करती रहती हैं। ऐसे दस्तावेजों के ओरिजिनल, फिजिकल या इलेक्ट्रॉनिक रूप में या दोनों रूपों में ऐसी इन्फोसिस्टम एजेंसियों द्वारा मुकदमों के दौरान भी लेने की जरूरत पड़ती है।

2. अतः यह स्पष्ट किया जाता है कि यदि इन्फोसिस्टम एजेंसी द्वारा प्रतिलिपि की जाती है, फिजिकल या इलेक्ट्रॉनिक रूप में तो मूल प्रतियों का अन्वेषण या मुकदमा प्रक्रिया के पूरी होने तक संभाल कर रखा जाए।

**अध्याय 14**

**निवेशकों की शिकायतें या व्यथाएँ**

1.2. निवेशकों की शिकायतें या व्यथाएँ- एक्सचेंज किसी भी निवेशक की शिकायत या तकलीफ के निराकरण हेतु पर्याप्त और उचित मेकैनिज्म उपलब्ध करेगा जो किसी भी ग्राहक द्वारा व्यापारी सदस्य और या निवेशक द्वारा किसी कंपनी के विरुद्ध दर्ज कराई जाएगी जो एक्सचेंज में सूचीबद्ध है।

1.2.1 व्यापारी सदस्य के विरुद्ध शिकायत या कपट, जिसका विरोध या प्रतिवाद नहीं किया गया।

ग्राहक से शिकायत/ रोष प्राप्त होने पर, एक्सचेंज शिकायत रोष की संबंधित व्यापारी सदस्य के साथ उठाएगा। यदि शिकायत रोष प्रथम दृष्टया वास्तविक प्रतीत होती है और संबंधित व्यापारी सदस्य उसे चुनौती नहीं देता, या व्यापारी सदस्य स्वीकार करता है कि ग्राहक की शिकायत बाजिब है, तो ऐसी शिकायत या रोष एक्सचेंज द्वारा लागू किया जाएगा। यदि भुगतान प्राप्त न होने का दावा पर्याप्त सत्य नहीं जैसे डिलेवरी का सबूत पेश किया गया है और या प्रतिकृतियों की डिलेवरी न किये जाने का दावा, ग्राहक द्वारा भुगतान के सफल संचित प्रस्तुत किया गया है तो ऐसी स्थिति में व्यापारी सदस्य से कहा जाएगा कि वह शिकायत या कपट का का समाधान उतने समय के अंदर करें जैसा सीबी या एक्सचेंज समय-समय पर निर्दिष्ट करें।

1.2.2 व्यापारी सदस्य के विरुद्ध शिकायत या रोष, जिसका विरुद्ध या प्रतिवाद किया गया - जहाँ ग्राहक द्वारा उपलब्ध कराया गया स्टेटमेंट ऑफ अकाउंट, व्यापारी सदस्य द्वारा स्वीकार नहीं किया जाता है या इसके उलट स्थिति है और शिकायत विवादग्रस्त बनी रहती है, या ऐसी शिकायत या निराकरण प्रशासनिक समाधान द्वारा एक्सचेंज के अधिकारी से नहीं होता है, तब संबंधित शिकायतकर्ता को एक्सचेंज परामर्श दे सकता है कि वह ऐसी शिकायत जिसे चुनौती दी जा रही है या विवाद का समन संबंधित व्यापारी सदस्य नहीं कर रहा है, तो मध्यस्थता की सलाह दी जा सकती है जैसा एक्सचेंज की संगत उप-विधियों और विनियमों में समय-समय पर निघत हो। एक्सचेंज भी स्वयं प्रेरणा से ऐसी शिकायत मध्यस्थता हेतु दायर कर सकता है जैसा संगत उपविधियों व विनियमों में समय-समय पर निघत हो।

1.2.3 एक्सचेंज में सूचीबद्ध कंपनी के विरुद्ध शिकायत कोई भी निवेशक जो निम्नलिखित में से किसी भी एक या अधिक कारणों से पीड़ित है वह एक्सचेंज में शिकायत दर्ज कर सकता है।

1.2.3.1 डिफेंड आर्ट्स या सर्वोर्ड इन्वैस्ट्स या विलंब से रिफंडरस पर धाज न मिलने पर।

1.2.3.2 अलाटमेंट्स पर न मिलने पर।

1.2.3.3 इंटिग्रीटी शीयर्स, या प्रिफरेंस शीयर्स या कूपणों के सर्टिफिकेटों का न मिलना या शीयर्स या डिबेंचर्स की डीमेट बेजिफिकरी स्थाते में क्रेडिट न किये जाने पर।

1.2.3.4 दावाओं न मिलने पर।

1.2.3.5 बीजम डेयर प्रमाण पत्र न मिलने पर।

1.2.3.6 कूपणों पर धाज न मिलने पर और डिबेंचर्स के मोचन और जमा पर देय राशि न मिलने पर और या डिपॉजिट के परिपक्व होने पर।

14.3.7 राष्ट्रस फार्मर्स न मिलने पर।

14.3.8 प्रतिभूतियों के ट्रान्सफर में विलंब।

14.3.9 प्रतिभूतियों के अनर्मुक्तिकरण पर।

14.3.10 कोई भी अन्य मसला जो ओनिशन और कमीशन क्रियाओं से संबंधित हो जिसके लिये कंपनी लिस्टिंग समझौता अथवा अन्य किसी कानून, नियम, विनियम, दिशा-निर्देश, आदेश, विज्ञापितों या परिषद के अनुसार बाध्य और जबाबदार है, जो समय-समय पर प्रभावशील हो।

14.3.11 निवेशक से शिकायत प्राप्त होने पर एक्सचेंज ऐसी शिकायत की संबंधित कंपनी और या संबंधित रजिस्टार और ट्रान्सफर एजेंट (जिसे इसके बाद आरटीए कहा जाएगा) की ओर निराकरण हेतु बढ़ा सकता है। एक्सचेंज कंपनी या आरटीए से कह सकता है कि वह निवेशक के कपट का निवारण उतने समय के अंदर करें जैसा सेवा के विनियमों में निर्देश है। उस स्थिति में जब कंपनी या आरटीए असफल हो जाएं या शिकायत अथवा कपट के निराकरण में विलम्ब करे, तो एक्सचेंज ऐसे उपाय आरंभ करेगा जैसे नीचे दिये जा रहे हैं और या संगत विनियमों में समय-समय पर नियत किये जाते हैं।

14.4 ग्राहकों या निवेशकों की शिकायतों या पौड़ाओं का निराकरण न होना।

14.4.1 व्यापारी सदस्य द्वारा जहाँ शिकायत को चुनौती दी गई या विरोध किया गया।

यदि व्यापारी सदस्य ग्राहक या निवेशक की शिकायत या तकलीफ का निराकरण नहीं करता है और / या विलम्ब करता है और सेवा विनियमों में निराकरण समय-सीमा से देर करता है तो एक्सचेंज ऐसी कार्यवाही संबंधित व्यापारी सदस्य के विरुद्ध आरंभ कर सकता है जिससे कि ग्राहक की अनिर्णीत शिकायत का शीघ्र समाधान हो जाए तथा अन्य बातों के अलावा ऐसी कार्यवाहियों कर सकता है जैसे एक्सपोजर लिमिट में कमी, और या कारोबार सुविधा को तब तक निरस्त करना जब तक कि शिकायत संगत अधिकारी संगत अधिकारी की संतुष्टि हो इस प्रकार दूर की गई है या अन्य ऐसी अनुशासनात्मक कार्यवाही जो संगत अधिकारी उचित समझे उलझी हुई राशि की मात्रा, एक्सचेंज ने जब व्यापारी सदस्य को शिकायत का समाधान करने का निर्देश दिया था तब से कितना समय बीत गया है और संबंधित व्यापारी सदस्य का ट्रैक-रिकार्ड आदि को ध्यान में रखते हुए।

14.4.2 व्यापारी सदस्य द्वारा जहाँ शिकायत को चुनौती दी गई या प्रतिवाद किया गया - उस स्थिति की जहाँ ग्राहक में शिकायत की संबंधित व्यापारी सदस्य चुनौती देता है या उसका प्रतिवाद करता है, तो संगत अधिकारी अपने विवेक से ऐसे उपाय करने का निर्णय ले सकता है जिन्हें वह जोखिम को रोकने हेतु उचित समझे और जैसा संगत उप-विधियों और विनियमों में समय-समय पर नियत हो, तथा ऐसा करते समय उलझी राशि की मात्रा, एक्सचेंज ने जब व्यापारी सदस्य की शिकायत का समाधान करने का निर्देश दिया था तब से कितना समय बीत गया है तथा संबंधित व्यापारी सदस्य का ट्रैक रिकार्ड आदि को ध्यान में रखेगा।

14.4.3 कंपनी द्वारा जहाँ शिकायत या तकलीफ का समाधान नहीं हुआ उस मामले में जहाँ शिकायत या रोष का कंपनी अथवा आरटीए द्वारा निवारण नहीं हो रहा है, उतने समय में अंदर जितना संगत विनियमों में नियत है, वहाँ एक्सचेंज ऐसे उपाय आरंभ-आरंभ करने का निर्णय ले सकता है जो वह कंपनी के विरुद्ध उचित समझे। ऐसे उपायों में अन्य बातों के अलावा ऐसी कंपनी की प्रतिभूतियों के कारोबार को ट्रेड हॉल ट्रेड वेसिस पर शिफ्ट करना, समय सीमा के बाद विलंब पर प्रतिदिन के हिसाब से जुर्माना लगाना, जैसा संगत अधिकारी समय-समय पर तय करें या प्रतिभूतियों के व्यापार को तब तक के लिये निरस्त करना, जब तक कि शिकायत का निराकरण एक्सचेंज की संतुष्टि के अनुसार न हो जाए।

14.4.4 कंपनी द्वारा जहाँ शिकायतकर्ता अवसर क्षति का दावा करता हो जहाँ कंपनी या आरटीए निवेशक की शिकायत का कष्ट का निराकरण नहीं कर पा रहे हैं और अनुमति समय सीमा या पर्याप्त समय से अधिक विलंब कर पा रहे हैं और इसलिये शिकायतकर्ता अपघुनिटी लास का दावा करता हो जो प्रथम दृष्टया कंपनी या आरटीए पर आता हो, तो एक्सचेंज स्वयं प्रेरित होकर या शिकायतकर्ता को सलाह दे सकता है कि वह मध्यस्थता के लिये उप-विधि 14.3 के अनुसार पहल करे जैसा कि इन उप-विधियों या विनियमों में समय-सीमा पर नियत हो।

14.5 अनुपालन।

14.5.1 कंपनी।

एक्सचेंज में सूचीबद्ध कंपनी के लिये कम्प्लायंस अधिकारी की नियुक्ति बाबत प्रावधान और कम्प्लायंस अधिकारी के कर्तव्य इन उप-विधियों की उप-विधि 13.15 के अनुसार होंगे।

14.5.2 व्यापारी सदस्य / क्लीयरिंग सदस्य द्वारा - प्रत्येक व्यापारी सदस्य / क्लीयरिंग सदस्य कम्प्लायंस अधिकारी नियुक्त करेगा जैसा कि उप-विधि 13.11 में नियत है और ऐसा कम्प्लायंस अधिकारी संगत उप-विधि और विनियमों में समय-समय पर निर्दिष्ट विधि आवश्यकताओं के पालन के लिए उत्तरदायी और जिम्मेदार होगा। कम्प्लायंस अधिकारी खास तौर पर उतने समय के अंदर और उतने अंतरालों में बतलाया करेगा कि संगत उपस्थितियों व विनियमों के प्रावधानों का कहाँ-कहाँ उल्लंघन या अवज्ञा हुई है या विलंब हुआ है जैसा कि एक्सचेंज संगत विनियमों में या संगत अधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करता है।

14.5.3 ग्राहक या निवेशक द्वारा - प्रत्येक ग्राहक या निवेशक से अपेक्षा की जाती है कि वह अनुपादित आवश्यकताओं का निष्ठापूर्वक पालन करें जो समय-समय पर प्रभावशील हो, प्रतिभूति के क्रय या विक्रय हेतु कोई भी आर्डर देने से पूर्व या किसी कंपनी द्वारा जारी की जाने वाली प्रतिभूतियों के लिये अमिदान देने से पूर्व जिसका एक्सचेंज में सूचीबद्ध होना प्रस्तावित है, जैसा प्रास्पेक्टस में नियत है और जैसा निर्दिष्ट रूप से संगत उप-विधियों और विनियमों में समय-समय पर नियत किया जाएगा।

14.5.4 निवेशक की शिकायत हेतु अपबर्जक ई-मेल आई.डी.

1. सेवा अधिनियम, 1992 के अंतर्गत सेवा के लिये कानूनन अभिवार्य कर दिया गया है कि वह अन्य बातों के अतिरिक्त निवेशकों में हितों की रक्षा भारतीय प्रतिभूति बाजार में करें। इस हेतु अनेक निवेशक सुरक्षा उपाय तथा नियामक सुधार सेवा द्वारा समय-समय पर आरंभ किये गए हैं जो निवेशकों के रक्षार्थ हैं ताकि भारतीय शेयर बाजार निवेशों के लिये अधिक पारदर्शी व सुरक्षित हो जाए।

2. निवेशकों के अभ्यावेदन का ध्यान रखते हुए यह आवश्यक माना गया कि एक अपबर्जक ई-मेल आई.डी. ग्रीव्स रीप्लस डिविजन / कम्प्लायंस अधिकारी के लिये निर्दिष्ट की जाए जिसमें निवेशक अपनी शिकायत दर्ज करा सकें और आवश्यक फालो अप क्रियाएँ

अवश्यकतानुसार की जाती रहे। ऐसी प्रक्रिया से न केवल शिकायतों का शीघ्र निपटारा हो सकेगा, अपितु देशभर के अनेक निवेशकों के लिये अपनी शिकायतें एक एकल, केन्द्रियकृत, अपर्याप्त ई-मेल आई.डी. में दर्ज कराना सुविधाजनक हो जाएगा।

14.5.5 केंद्र बाजार में संस्थागत कारोबारों की मार्जिननिंग -

1. भंडी ने परिपत्र दि. 23 फरवरी 2005 द्वारा नगद बाजार हेतु जोखिम प्रबंधन ढांचे की निर्दिष्ट किया।

2. सभी निवेशकों को एक स्तरीय खेल मैदान नगद मैदान में उपलब्ध कराने के लिये जैसे कि डेरिएटिव मार्केट में, उपरोक्त परिपत्र की आर्थिक रूप से संशोधित करते हुए निश्चित किया गया कि सभी संस्थागत व्यापार नगद बाजार में मार्जिन के भुगतान के अधिन होगा कि अन्य निवेशकों के सौदों पर लागू है। इन्ने दि. 31 अप्रैल 2008 से लागू की जायेगी।

3. शुद्धभूत करते हुए 21 अप्रैल 2008 से नगद व्यापार में सभी संस्थागत व्यापारों 1+1 आधार पर मार्जिन कर दिया जाएगा, और मार्जिन व्यापार की पुष्टि होने पर अभिप्रेक्षक से एकत्रित किया जाएगा।

4. तदनुसार 16 जून 2008 से मार्जिन का एकत्रितकरण अपग्रेड आधार पर होगा।

5. रिजर्व बैंक ऑफ इंडिया (आरबीआई) ने ए.पी. (डीआईआर सीरिज) परिपत्र क्र. 47 दिनांक 12 अप्रैल 2010 द्वारा एकआईआईजी को ग्यारहवीं शासकीय प्रतिभूतियों (एफआईआईजी) द्वारा विज्ञप्ति क्रमांक फेमा 20/2000-आएसी दि. 3 मई 2000, जैसा उसमें समय-समय पर संशोधन हुआ है और सेबी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट ओवर आल सीमा के अधीन वर्तमान सीमा यूएसडी 5 मिलियन है के अनुसार प्रस्तावित करने की अनुमति दी है और विदेशी सावरेन प्रतिभूतियों जिमकी रेटिंग एएए है, वे बतौर संपादित, भारत के मान्यता प्राप्त स्ट्राक एक्सचेंजों में, नगद के अलावा, भारतीय बाजार के नगद प्रसंग में अपने लेन देन के लिये। परंतु शासकीय प्रतिभूतियों की कृत्रिम मार्जिननिंग (एफआईआईजी द्वारा, बाजार के नगद सेगमेंट में लेन-देन हेतु मार्जिन के बतौर रखना) बाजार के नगद और खुदपन्न प्रसंगों में की अनुमति नहीं होगी।

#### अध्याय - 15

#### मध्यस्थता, विवाद निराकरण और सुलह

##### 15.1 परिभाषा

15.1.1 'आर्बिट्रेटर' का अर्थ मध्यस्थ है जो मध्यस्थों के पैनल से चुना गया है।

15.1.2 'आर्बिट्रेशन' दिव्यूनल का अर्थ है एक से अधिक मध्यस्थों से बना न्यायाधिकरण जो मध्यस्थता हेतु आए प्रकरणों पर निर्णय देगा।

15.1.3 'आर्बिट्रेशन एंड कंसीलिएशन एक्ट' का अर्थ आर्बिट्रेशन एंड कंसीलिएशन एक्ट, 1996 और उसमें संशोधन हैं।

15.1.4 'एंग्लीकेन्ट' का अभिप्राय उस व्यक्ति से है जो मध्यस्थता हेतु अर्जी लगाता है जैसा एक्सचेंज द्वारा निर्धारित हो।

15.1.5 'रेस्पान्डेन्ट' का अर्थ वह व्यक्ति है जिसके विरुद्ध मध्यस्थता हेतु आवेदन किया गया है, भले ही कोई लेन-देन हुआ हो या न हुआ हो और ऐसे व्यक्ति के विरुद्ध कोई दावा हो या न हो।

15.1.6 'पैनल ऑफ आर्बिट्रेटर्स' का अर्थ मध्यस्थता पैनल का नाम है जो संगत अधिकारी द्वारा समय-समय पर नियुक्त किया जाता है।

15.2 मध्यस्थता आर्बिट्रेशन एंड कंसीलिएशन एक्ट के अधीन - मध्यस्थता से संबंधित उप-विधियों और विनियम आर्बिट्रेशन एंड कंसीलिएशन एक्ट के प्रावधानों के अनुकूल होंगे। जो प्रावधान इन उप-विधियों में समाहित नहीं किये गए हैं किन्तु आर्बिट्रेशन एंड कंसीलिएशन एक्ट में हैं, उन्हें लागू होने योग्य माना जाएगा जैसे कि वे इन उप-विधियों के अंग हैं।

15.3 कंपनी और निवेशक या प्रभावित व्यक्ति के बीच को छोड़कर मध्यस्थता के लिए पहल - सभी दावे, अंतर या विवाद क्लीयरिंग सदस्यों के बीच, व्यापारी सदस्यों के बीच, क्लीयरिंग सदस्य और व्यापारी सदस्य के बीच, क्लीयरिंग सदस्य और नान-ट्रेडिंग सदस्य के बीच, व्यापारी सदस्य और नान-ट्रेडिंग सदस्य के बीच, जो व्यापार से या उससे लेकर, करार और सौदों को लेकर जो एक्सचेंज के एग्रेस पर निर्धारित हुए हो या एक्सचेंज की रिपोर्ट किये गये हो और जो एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों व विनियमों के अधीन हुए हो उनसे प्रासंगिक हो या उनके साक्ष्य में हुए हो, उनकी वैधता, निर्माण, व्याख्या या पूर्ति को लेकर हो और या पार्टियों को सहस्र वाक्यताओं और देनदारियों से संबंधित हो, जिसमें ऐसा कोई प्रश्न कि क्या ऐसी कोई व्यापार, अनुबंध और सौदे सम्पन्न हुए हैं या नहीं मध्यस्थता के लिये इन उप-विधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार प्रस्तुत किये जाएंगे जो समय-समय पर प्रभावशील हो। बशर्ते कि ये उप-विधियों किसी भी प्रकार से एक्सचेंज के क्षेत्राधिकार को जो क्लीयरिंग सदस्य, व्यापारी सदस्य पर हैं प्रभावित नहीं करेगी जिनके माध्यम से ऐसे नान-ट्रेडिंग सदस्य ने व्यवहार या कारोबार किया है और ऐसा क्लीयरिंग सदस्य या व्यापारी सदस्य एक्सचेंज के प्रति उत्तरदायी तथा जवाबदार व जिम्मेदार बना रहेगा।

15.4 कंपनी और निवेशक या प्रभावित व्यक्ति के बीच मध्यस्थता की पहल कंपनी तथा नीचे परिभाषित किसी भी पार्टी के बीच के सभी दावे, अंतर या विवाद मध्यस्थता हेतु इन उप-विधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार जो समय-समय पर प्रभावशील होंगे, मध्यस्थता हेतु अयोजित किये जायेंगे।

परिभाषा : इन उपविधियों के मकसद से पार्टियों का अर्थ निवेशक या प्रभावित व्यक्ति होगा जिसने कंपनी की प्रतिभूति ली है और या कंपनी द्वारा जारी किये गये किसी इश्यू में अभिदान किया है और इसमें व्यापारी सदस्य, व्यापारी सदस्यों के ब्राह्मक, उप-दलाल और स्थलाही (पार्टिसिपेन्ट्स) शामिल होंगे उन्हें जिस नाम से भी जाना जाए।

15.5 कंपनी के साथ मध्यस्थता के कारण-कंपनी और किसी पार्टी के बीच दावों, झगड़ों या विवादों के निम्नलिखित कारण हो सकते हैं।

15.5.1 जो ट्रांसफर, नान-ट्रांसफर, ट्रांसफर में देरी, लाभांश, ब्याज, सिक्कुरिट का प्राप्त न होना और या अन्य कोई नियमित पात्रता, डीमेड या नान डीमेड में परिवर्तन में विलंब या इनमें से किसी एक या अधिक कार्यों को निलंबित रखना।

15.5.2 उप-विधि 15.5.1 में उल्लिखित किसी एक या अधिक कार्यों से या उनसे संबंधित कार्यों से जो प्रतिभूतियों के स्वामित्व और या इनसे संबंधित पात्रता को प्रभावित करते हैं।

15.5.3 कंपनी की आपत्तियों का इश्यू या नॉन-इश्यू, इन्लीकेट कंपनी आपत्तियों, कंपनी आपत्तियों का जारी करने में देरी या विलंब तथा सहायक पत्रों, दरतावेजों को प्रस्तुत करने आदि से उपजे या उनसे संबंधित कारणों से, बशर्ते कि उप-विधियों 15.5.1, 15.5.2 और 15.5.3 में वर्णित कारणों कार्यों से उत्पन्न हुए हो उनसे संबंधित हो या एक्सचेंज की उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों के प्रावधानों



के संदर्भ में और या नुड/बेड डिलीवरी दिशा-निर्देश, डिपो जीएसी दिशा-निर्देश, कंपनी अधिनियम के अंतर्गत प्रावधानों और या अन्य कोई दिशा-निर्देश या परिपत्र जो सरकार अथवा सांविधिक निकाय और या कोई निक्षेपागार के संदर्भ में।

15.6 कंपनी और निवेशक या प्रभावित व्यक्ति या पार्टियों के बीच के मामले।

उप-विधि 15.4 में ऊपर संदर्भित में कंपनी और पार्टियों के बारे में यह माना जाएगा कि वे लिखित में दावा, भिन्नताओं या विवादों को लेकर कंपनी और इनमें से किसी भी पार्टी ने, मध्यस्थता हेतु समझौता कर लिया है।

15.7 व्यापार, अनुबंध और सौदे मध्यस्थता के अधीन - सभी व्यापार, अनुबंध और सौदे जो एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों तथा विनियमों के अंतर्गत हुए हैं या मान लें कि हुए हैं, में मध्यस्थता से संबंधित प्रावधान, जैसा कि इन उप-विधियों और विनियमों में निघत है, उनके बारे में माना जाएगा कि वे व्यापार, अनुबंध और सौदों के अंग हैं, और पार्टियों के बारे में माना जाएगा कि उन्होंने मध्यस्थता के लिये लिखित में समझौता कर लिया है जिसके द्वारा सभी दावे, भिन्नताएँ और विवाद जो उप-विधि 15.5 में संदर्भित प्रकृति के हैं, उन्हें मध्यस्थता हेतु इन उप-विधियों तथा विनियमों के प्रावधानों के अनुसार जो समय-समय पर प्रभावशील रहते हैं प्रस्तुत किया जाएगा।

15.8 श्रेयाधिकार- सभी पार्टियों जो जो इन उप-विधियों एवं विनियमों के अंतर्गत मध्यस्थता हेतु सहमत होते हैं और व्यक्ति यदि हो जो दावे प्रस्तुत करते हैं। उनके विषय में यह माना जाएगा कि वे हन्दीर न्यायालयों के एकत्र श्रेयाधिकार को या अन्य किसी न्यायालय, जैसा कि शर्चमैन बोर्ड या संगत अधिकारी, आर्बिट्रेशन एंड कंसीलिटेशन एक्ट के प्रावधानों को प्रभावी बनाने हेतु इन उप-विधियों व विनियमों के द्वारा निर्धारित करें, स्वीकार करते हैं।

15.9 कंस्ट्रक्शन ऑफ़ रेफरेंस - आर्बिट्रेशन एंड कंसीलिटेशन एक्ट के उद्देश्य से, सभी दावे, भिन्नताएँ या विवाद जिन्हें मध्यस्थता हेतु उप-विधियों और विनियमों के अनुसार प्रस्तुत करना है, जब कभी भी आर्बिट्रेशन एंड कंसीलिटेशन एक्ट पार्टियों को किसी मामले को तय करने हेतु स्वतंत्र छोड़ देता है तब यह माना जाएगा कि सभी पक्षों ने प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी को मामले का निर्धारण करने के लिये अधिकृत कर दिया है।

15.10 प्रशासकीय सहायता - अधिनियम के उद्देश्य से सभी दावा, भिन्नताओं या विवादों में जो कि मध्यस्थता के लिए इन उप-विधियों तथा विनियमों के प्रावधानों के अनुसार प्रस्तुत किये जाते हैं, यह माना जायेगा कि पार्टियों संगत अधिकारी प्रस्तुत हेतु राजाभेद है, जो मध्यस्थता की कार्यवाही की सुविधा हेतु उपलब्ध कराई जाती है।

15.11 व्यापारी सदस्य एटीएस पर निष्पादित सौदों के लिये उत्तरदायी इन उप-विधियों के प्रावधान पार्टियों के बीच के सभी दावा, भिन्नताओं और विवादों पर तथा उन सभी व्यापारों, करारों और सौदों पर लागू होंगे जो एक्सचेंज के एटीएस पर निष्पादित हुए हैं और एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अधीन किये जायेंगे बशर्त कि ऐसे व्यापार, अनुबंध व सौदे उल्लेखित पार्टियों के बीच उस दिनांक तक हुए हों, जिस दिन क्लीयरिंग सदस्य या व्यापारी सदस्य या तो चूककर्ता घोषित किया गया था या निष्कासित किया गया था या उसने अपनी क्लीयरिंग सदस्यता या व्यापारी सदस्यता छोड़ दी थी।

स्पष्टीकरण : नियम एक्सचेंज या क्लीयरिंग एजेंसी द्वारा जारी किये गए उपविधियों तथा विनियम और परिपत्र, आदेश, निर्देश या निर्णय सभी व्यापारों, अनुबंधों और सौदों के अंग होंगे।

15.12 कंपनियों एक्सचेंज पर सूचीबद्ध प्रतिभूतियों के लिए उत्तरदायी इन उप-विधियों के प्रावधान सभी दावा, भिन्नताओं और विवादों पर लागू होंगे जो कंपनी तथा उपविधि 15.4 में संदर्भित पार्टियों के बीच हो और कंपनी की जिम्मेदारियाँ तब तक रहेंगी जब तक कि कंपनी और कंपनी की संबंधित प्रतिभूतियाँ एक्सचेंज में सूचीबद्ध रहे।

15.13 दावा, भिन्नताओं या विवादों के संदर्भ - शर्चमैन बोर्ड या प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी द्वारा निर्दिष्ट को छोड़कर, दावे, भिन्नता या विवाद का मूल्य यदि ऐसे मूल्य से अधिक है जैसा संगत विनियमों में आवेदन के दिनांक की निर्दिष्ट किया गया था, तो ऐसा दावा, भिन्नता या विवाद मध्यस्थता न्यायाधिकरण को सौंपा जाएगा, जिसमें विषय संख्या के मध्यस्थ होंगे जो एक से अधिक होंगे, जैसा कि संगत अधिकारी समय-समय पर तय करें, और यदि दावे, भिन्नता या विवाद का मूल्य उस मूल्य तक ही है जिसका ऊपर उल्लेख किया गया है, तब उसे ऐसे मध्यस्थता न्यायाधिकरण को सौंपा जाएगा जिसमें एक ही मध्यस्थ हो, बशर्त कि कोई भी दावा, भिन्नता या विवाद जिसका मूल्य ऊपरी उल्लिखित मूल्य से कम है जैसा कि आवेदन की तारीख की संगत विनियमों में निर्दिष्ट हो, उसे एक्सचेंज द्वारा मध्यस्थता हेतु पेश करने की अनुमति नहीं होगी और उसका फैसला प्रशासकीय दृष्टि से प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी द्वारा समय-समय पर तय किया जाएगा।

15.14 मध्यस्थता के संदर्भ हेतु समय सीमा - ऊपर उपविधियों में वर्णित सभी दावे, भिन्नताएँ और विवाद मध्यस्थता हेतु सौदे के दिनांक से छः माह के अंदर या उस दिनांक से जिस दिन ग्राहक दावा करता है कि उसने प्रतिभूति क्रय या विक्रय करने का निर्देश / आदेश दिया था, या उस दिनांक से जिस दिन ग्राहक का दावा है कि उसने धन का भुगतान किया या सिक्कुरिटी जो भी पहले हो, बशर्त कि जहाँ दावा / शिकायत का समाधान / निपटारा / इन्वेस्टर्स शीवेंस सेल ऑफ़ एक्सचेंज की प्रक्रिया के द्वारा तीन माह के अंदर दावा / शिकायत मिलने के, नहीं हो सका, वहाँ एक्सचेंज ऐसे प्रकरणों में संबंधित ग्राहक को मध्यस्थता में जाने की सलाह देगा। विवाद के निपटारे में जो समय लगे और या सुलह की सुलवाई आर्बिट्रेशन एंड कंसीलिटेशन एक्ट तथा इन उपविधियों के अनुसार आरंभ और संचालित किये गए तथा प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी या इन्वेस्टर्स शीवेंस सेल ने प्रशासनिक तरीकों से इन दावा, भिन्नताओं व विवादों को सुलझाने की कोशिशों में जो समय लिया, उसे एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अनुसार लगने वाली छः माह की समय सीमा में शामिल नहीं किया जाएगा। कोई भी दावा या भिन्नता विवाद जो किसी शिकायतकर्ता पीड़ित व्यक्ति द्वारा यहाँ निर्दिष्ट समयवधि के बाद उठाया जाएगा उसे एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों के अंतर्गत उपचार प्राप्त करने के उद्देश्य से टाईम बाई माना जाएगा, बशर्त कि कंपनी मध्यस्थ के फैसले को स्वीकार करने से मना करें या उसका पालन न करें, तो ऐसी कंपनी की उसकी प्रतिभूतियों के कारोबार की सुविधा निरस्त हुआ है, उसे निर्णय की समिती के लिये कानूनी प्रक्रिया आरंभ करने की पावता होगी।

15.14(i) मध्यस्थता संदर्भ दाखिल करने हेतु समय सीमा -

1- सेकंडरी मार्केट एक्साइजरी कमेटी ने एक्सचेंज उप-विधियों के वर्तमान प्रावधानों की समीक्षा की, जिसमें शिकायत / दावा / भिन्नता / विवादों को मध्यस्थता हेतु दाखिल करने की अवधि छः माह निर्दिष्ट की गई है। इस सीमा अवधि की संशोधना करने पर, दावा, शिकायतों,



मिन्नताओं, विवादों की सौहार्द्रपूर्ण निपटारे में समझे वाला समय जो एक्सचेंज की इन्वेस्टर्स रीवेन्ज रिट्रेसल कमेटी की कार्यप्रणाली, उसके नियमों, उपविधियों और विनियमों के अंतर्गत शामिल नहीं किया जाता है।

1. स्टाक की अनुशोधाओं के आधार पर अब यह तय किया गया है कि छः माह की समयसीमा की संगणना उस तिमाही के अंत से की जाएगी जिस के दौरान विवादग्रस्त सौदा (दे) लिख्यदित हुए थे। पैरा 2 में उल्लेखित कां छोड़कर और पर्याप्त दस्तावेजी सबूतों के अधीन शिकायत : दावा / मिन्नता / विवाद की व्यापारी सदस्य द्वारा प्राप्ति के दिनांक से एक माह या व्यापारी सदस्य द्वारा लिया गया। वार्षिक समय से लेकर व्यापारी सदस्य का निवेशक से अंतिम संवाद की तारीख शिकायत / दावा/मिन्नता/विवाद के समाधान हेतु जो भी पहले समाप्त हो को भी शामिल नहीं किया जाएगा।

2. उपरोक्त के अलावा सेवा द्वारा कुछ मामलों में देखा गया कि मध्य स्थता की अर्जियों इस आधार पर अस्वीकृत कर दी जाती हैं कि उन्हें समय सीमा के अंदर दाखिल नहीं किया गया, इन परिस्थितियों पर विचार नहीं किया जाता जिन के कारण तब समय सीमा के अंदर मध्यस्थता की अर्जी प्रस्तुत नहीं की जा सकी। यदि मध्यस्थता का आवेदन निर्धारित समय वधि में ऐसे कारणों से प्रस्तुत नहीं किया जा सका उसके नियंत्रण में नहीं थे, तो उनकी अस्वीकृति निवेशकों के हित में नहीं है। अतः यह तय किया गया कि-

1. कुछ मामलों में निर्धारित अवधि को स्टॉक एक्सचेंज द्वारा तीन माह के लिये बढ़ाया जा सकता है।

स्टॉक एक्सचेंज निर्धारित अवधि को तीन माह तक बढ़ाना तय कर सकता है पर तभी जब उसे पर्याप्त दस्तावेजी सबूत इस बाबत मिल जाए, और उन कारणों को लिखित में रेकार्ड कर लिया जाए। इस मामले में पार्टी स्टॉक एक्सचेंज को पर्याप्त दस्तावेजों सबूत उपलब्ध करेगी कि किन कारणों से मध्यस्थता प्रकरण की अर्जी समय पर दाखिल नहीं की जा सकी और स्टॉक एक्सचेंज उनका परीक्षण करेगा। यदि कारण दस्तावेजों सबूत जो प्रस्तुत किये जाये उनसे सिद्ध हो कि वास्तव में उनका कारणों पर पार्टी का नियंत्रण नहीं था।

15.15 मध्यस्थता के निर्णय को न मानने या उसकी अवज्ञा पर जुर्माना व्यापारी सदस्य / क्लीयरिंग सदस्य जो मध्यस्थता के किसी फंक्शन की जो क्लीयरिंग सदस्यों के बीच, क्लीयरिंग सदस्य और व्यापारी सदस्य के बीच, क्लीयरिंग सदस्य और नान ट्रेडिंग सदस्य के बीच, व्यापारी सदस्य या व्यापारी सदस्य और नान-ट्रेडिंग सदस्य के बीच, जैसा कि इन उपविधियों और विनियमों में नियत है, का गन्तव्य नहीं करता है, या उसे मानने से इंकार करता है, उसे संगत अधिकारी द्वारा भूककर्ता घोषित कर दिया जाएगा, या निष्कासित कर दिया जाएगा, जो भी लागू हो, और उसके बाद दूसरे पक्ष को अधिकार होगा कि वह मध्यस्थ के निर्णय को लागू करवाने हेतु दीवानी प्रक्रिया संहिता के तहत उसी प्रकार कानूनी कार्यवाही आरंभ करें जैसे वह अदालत की डिक्री हो।

15.16 मध्यस्थों का चयन -

मध्यस्थों के चयन की प्रक्रिया उन प्रावधानों के अनुसार होगी जो संगत अधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करें।

15.17 मध्यस्थों की नियुक्ति की प्रक्रिया - मध्यस्थों की नियुक्ति की प्रक्रिया, प्रत्येक प्रकरण में, बादी तथा प्रतिवादी के द्वारा या एक्सचेंज द्वारा जैसा की संगत विनियमों में समय-समय पर नियत हो के अनुसार की जाएगी।

15.18 मध्यस्थ के कार्यालय में रिक्तता - किसी भी समय, मध्यस्था का निर्णय देने के पूर्व यदि मध्यस्थ का कार्यालय किसी कारण से रिक्त हो जाता है, जिसमें मध्यस्थ की बीमारी या मृत्यु या प्रबंध निदेशक अथवा संगत अधिकारी द्वारा मध्यस्थ के अधिकारों की समाप्ति, या अन्य किसी कारण से, हो रिक्त पद की पूर्ति प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी द्वारा उसी प्रक्रिया द्वारा की जाएगी जैसी एक्सचेंज द्वारा मध्यस्थ की नियुक्ति में अपनाई जाती है।

15.19 रेकार्डेड प्रोसीडिंग्स एंड एवीडेन्स - जब तक कि पार्टियां अन्यथा हेतु सहमत न हो, कोई भी मध्यस्थ जो प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी द्वारा रिक्तता की पूर्ति हेतु नियुक्त किया गया है, वह पूर्व में रेकार्ड की गई कार्यवाही और साक्ष्यों पर भरोसा कर सकता है या पूर्व में थली कार्यवाही को न मानकर नए सिरे से सुनवाई कर सकता है।

15.20 पूर्व मध्यस्थ का आदेश या निर्णय - मध्यस्थ का निर्णय या आदेश जो उसने अपने मेन्डेट की सन्तुष्टि के पड़ले दिया था, वह कबल इन्वीलिवे अवधि नहीं हो जाएगा कि मेन्डेट समाप्त किया गया। बशर्त कि जब समाप्ति उप-विधि 15.21 और 15.22.4 के तारतम्य में दर्ज हो तो मध्यस्थ का फैसला जो उसके मेन्डेट की समाप्ति से पूर्व का था वह अवैध हो जाएगा जब तक कि उमयपक्ष अन्यथा हेतु सहमत न हो।

15.21 मध्यस्थ का धनीर नियुक्ति से पूर्व व्यक्ति का प्रकरणीकरण - प्रत्येक व्यक्ति जिसे धनीर मध्यस्थ नियुक्त करने हेतु प्रस्ताव दिया जाता है, वह प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी को लिखित में कोई ऐसी परिस्थिति हो जिससे उसकी पक्षपातहीनता और स्वतंत्रता के बारे में न्यायोचित शंकाएं उत्पन्न होने की संभावना हो, का उल्लेख करेगा। यदि व्यक्ति किसी ऐसी पार्टी स्थिति को प्रकट करता है, जो कि प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी के मतानुसार उसकी स्वतंत्रता और पक्षपातहीनता पर संदेह उत्पन्न हो सकता है तो वह उस प्रकरण में मध्यस्थ नियुक्त नहीं हो सकेगा।

15.22 मध्यस्थ के मेन्डेट की समाप्ति।

मध्यस्थ के मेन्डेट समाप्त हो जाएगा यदि -

15.22.1 मध्यस्थ अपना कार्यालय किसी कारण से छोड़ दें।

15.22.2 प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी के मतानुसार जो पार्टियों के लिये अंतिम व बाध्यकारी होगा और मध्यस्थ डी ज्योर या डी-फैक्टो अपना कार्य करने में असमर्थ हो जाता है या किन्हीं अन्य कारणों से अभावश्यक विलंब के बिना काम नहीं कर पाता है, जिसमें समय सीमा के अंदर मध्यस्थता का निर्णय नहीं दे पाता है, या

15.22.3 मध्यस्थ का मेन्डेट प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी द्वारा मध्यस्थता से संबंध दोनों पक्षों से लिखित में निवेदन करने पर कि मध्यस्थ का मेन्डेट खत्म किया जाए, या

15.22.4 मध्यस्थ किसी ऐसी परिस्थिति को प्रकट करता है जो उप-विधि 15.21 में उल्लेखित है, जो संगत अधिकारी के मतानुसार मध्यस्थ की पक्षपातहीनता व स्वतंत्रता के विषय में न्यायोचित शंका पैदा कर सकती है या

15.22.5 मध्यस्थता की कार्यवाही यहाँ बतलाए अनुसार समाप्त की जाए।

15.23 मध्यस्थता का स्थान

मध्यस्थता का स्थान एक्सचेंज का कोई भी कार्यालय होगा, जैसा कि एक्सचेंज या संगत अधिकारी समय-समय तय करें।

15.24 शुल्क और प्रभार

मध्यस्थता के लिये शुल्क और संगत विनियमों में निर्धारित कार्यवाही हेतु संदर्भ को प्रस्तुत करने और कार्यवाही के संचालन का प्रभार

का भुगतान अग्रिम होना, और जब कोई पक्ष या पार्टियों, तदनुसार भुगतान नहीं करती है, अनदेखी या इन्कार करती है, तो दूसरी पार्टी ऐसा भुगतान अग्रिम में करने हेतु जिम्मेदार होगी, परन्तु बिना किसी पूर्वनिर्णय के उसे ऐसे भुगतान को उस पक्ष से वसूल करने का अधिकार होगा जो भुगतान नहीं कर रही है या अनदेखी या इन्कार कर रही है। यह कार्यवाही आरंभ करने से पूर्व शर्त होगी कि सुनवाई शुरू होने से पहले निर्धारित शुल्क तथा प्रभार का अग्रिम भुगतान एक्सचेंज की पार्टी या पार्टियों द्वारा कर दिया जाए जो संदर्भित है। एक्सचेंज ऐसे सारे शुल्क व प्रभार प्राप्त करेगा और आवश्यक भुगतान कार्यवाही के संचालनार्थ करेगा बशर्ते कि इच्छा की हुई राशि, भुगतान योग्य चीज से अधिक न हो, और बशर्ते कि शुल्क व प्रभार जो अन्य पक्ष द्वारा देय है, उन्हें ग्राहक से नहीं किया जाएगा, जो कि व्यापारी सदस्य के खिलाफ दावा दायर कर सकता है जो सक्रिय या निष्क्रिय हो, या व्यापारी सदस्य जिसे चूककर्ता घोषित कर दिया गया है, या जिसे कारोबारी सदस्यता से निष्काशित कर दिया गया है, यदि कम्पेटी पार सेटलमेंट ऑफ क्लेमस अगेन्स्ट डिफाल्टर्स के पास यथेष्ट आस्ति बची हुई हो, और ऐसी चूककर्ता/निष्काशित सदस्य ने शुल्क का भुगतान न किया हो तो।

15.25 अटार्नी, काउन्सल, या वकील की उपस्थिति - मध्यस्थता कार्यवाही में जहाँ विवाद से संबंधित दोनों पक्ष क्लीयरिंग सदस्य या व्यापारी सदस्य हैं, वहाँ पार्टियों को काउन्सल, अटार्नी या वकील के जरिये उपस्थित होने की अनुमति नहीं होगी। यदि दोनों में से एक पक्ष उप-दलाल है, या ग्राहक है, तो उप-दलाल या ग्राहक को काउन्सल, अटार्नी या अधिवक्ता के जरिये उपस्थित होने की अनुमति हो सकती है। यदि उप-दलाल या ग्राहक कान्सल, अटार्नी या अधिवक्ता के जरिये उपस्थित होने का विकल्प चुनते हैं तब क्लीयरिंग सदस्य या व्यापारी सदस्य को भी अपने काउन्सल, अटार्नी या वकील के मार्फत उपस्थित होने की पात्रता मध्यस्थता न्यायाधिकरण के आवश्यक अनुमोदन के बाद होगी। किसी भी दशा में कंपनी और किसी अन्य पार्टी के बीच मध्यस्थता सुनवाई में कंपनी को अपने काउन्सल, अटार्नी या वकील के मार्फत उपस्थित होने की अनुमति केवल तभी होगी जब अन्य पक्ष ने काउन्सल, अटार्नी या वकील के मार्फत उपस्थित होने का विकल्प चुना हो।

12.26 सेट ऑफ और प्रति दावा

एक पक्ष द्वारा मध्यस्थता के संदर्भ पर, अन्य पक्ष या पार्टियों को सेट ऑफ (समझौता) का दावा करने का या पहले पक्ष के विरुद्ध प्रति दावा करने की पात्रता होगी बशर्ते कि ऐसा सेट-ऑफ या प्रतिदावा उन सीदों, करारों या व्यापारों से उत्पन्न हुआ हो या उनसे संबंधित हो जो एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अधीन अधीन हो जैसा मध्यस्थता के अधीन हो जैसा यहाँ पर नियत है और ऐसा समझौता या प्रतिदावा पूरे विवरणों सहित, रेफरेंस की पहली सुनवाई के पहले प्रस्तुत किया जाए, बाद में बशर्ते कि मध्यस्थता न्यायाधिकरण ने विशेष तौर पर इसकी अनुमति दी हो।

किन्तु जब एक पक्ष द्वारा संदर्भ में अन्य पक्ष कंपनी हो तो अन्य पक्ष कंपनी होने से उसे सेट-ऑफ या प्रतिदावा पहले पक्ष के विरुद्ध करने की पात्रता नहीं होगी।

15.27 मुकदमा - मध्यस्थता न्यायाधिकरण, परन्तु संदर्भ में कार्यवाही चालू रख सकता है, भले ही प्रतिवादी द्वारा लिखित स्टेटमेंट समय सीमा के अंदर दायित्व नहीं किया गया हो, जैसा कि इस उद्देश्य हेतु संगत विनियमों में समय-समय पर नियत हो, और वह संदर्भ में किसी या सभी पक्षों की अनुपस्थिति में भी कार्यवाही जारी रख सकता है, जब बाकायदा नोटिस जारी किये जाने के बाद भी कोई एक या सभी पार्टियाँ निर्धारित समय और स्थान पर उपस्थित नहीं होते या हाजिर होने से इन्कार करते हैं। मध्यस्थता न्यायाधिकरण उन दस्तावेजों और प्रस्तुतीकरणों की मांग कर सकता है जो सुलह प्रक्रिया में या डिस्प्यूट रिजोल्यूशन समिति या अन्य किसी समिति, जैसा भी मामला हो, रेकार्ड किये गए थे और उन पर विचार कर सकता है। मध्यस्थता न्यायाधिकरण उस मामले में आगे नहीं बढ़ेगा जहाँ आवेदक ने निर्धारित समय के अंदर लिखित स्टेटमेंट दायित्व नहीं किया है और वह मामले को खारिज कर सकता है बशर्ते कि प्रतिवादी मुकदमा चालू रखने हेतु सहमत हो।

15.28 सुनवाई का स्थगन - मध्यस्थता न्यायाधिकरण समय-समय पर, किसी पक्ष द्वारा आवेदन मिलने पर सुनवाई को स्थगित कर सकता है, प्रत्येक पक्ष के लिये दो बार से अधिक नहीं और स्वयं प्रेरणा से, बशर्ते कि स्थगन एक संदर्भित पक्ष की प्रार्थना पर होगा, मध्यस्थता न्यायाधिकरण, यदि उचित समझे तो वह ऐसे पक्ष से सुनवाई के स्थगन के संबंध में जो शुल्क व खर्च हुआ उसका भुगतान अन्य पक्ष से करने को कहें और यदि वह पार्टी ऐसा नहीं करती है तो उसे सुनने से इन्कार कर सकता है तथा प्रकरण को खारिज कर सकता है या अन्य किसी ढंग से विचार कर सकता है जैसा मध्यस्थता न्यायाधिकरण ठीक समझे।

15.29 पार्टियों द्वारा लिखित बयान और सुनवाई - मध्यस्थता न्यायाधिकरण न्यायाधिकरण पार्टियों द्वारा प्रस्तुत किये गए लिखित बयानों और दस्तावेजों के आधार पर संदर्भ में फैसला में सकता है, किन्तु कोई भी पक्ष वह मांग कर सकता है कि उसकी बात सुनी जाए। उस स्थिति में पार्टी की बात सुनी जाएगी और अन्य पार्टी या पार्टियों को भी सुनवाई का विशेषाधिकार दिया जाएगा।

15.30 नवाह या साक्ष्य हेतु अनुमति आवश्यक - किसी भी पक्ष को यह अधिकार नहीं होगा कि, उसे बिना मध्यस्थता न्यायाधिकरण की अनुमति के, इस बात पर जोर दे कि नवाह को सुने या उसका परिष्करण करें या मौखिक अथवा लिखित साक्ष्य प्राप्त करें। उन्हें घोषकर जो ट्रिब्यूनल द्वारा आवश्यक समझे आएँ।

15.31 एक पक्षीय निर्णय और तात्कालिक निपटारा - यदि वह पार्टी जिसके विरुद्ध संदर्भ दायित्व हुआ है निर्धारित दिन और समय पर उपस्थित नहीं होती है तो मध्यस्थता न्यायाधिकरण संदर्भ की सुनवाई करके एक पक्षीय निर्णय दे सकता है, और यदि पार्टी जिसने संदर्भ दायित्व किया है, उपस्थित न हो तो मध्यस्थता न्यायाधिकरण संदर्भ की तात्काल खारिज कर सकता है।

15.32 निवादग्रस्त मामलों में मध्यस्थता केवल एक बार - यदि मध्यस्थता न्यायाधिकरण को बाकायदा सूचना देकर मध्यस्थता के पक्ष आपस में किसी प्रकार का समझौता कर लेते हैं और मामले की पूर्णतः निपटा लेते हैं जिसे मध्यस्थता हेतु प्रस्तुत किया गया था, तब ऐसी पार्टियाँ या अन्य कोई व्यक्ति उनकी ओर से दावा करते हुए मध्यस्थता की कार्यवाही दूसरी दफा उसी मामले की लेकर आरंभ नहीं कर सकेंगे। संगत अधिकारी को ऐसे प्रसंग को मध्यस्थता हेतु अस्वीकृत और या इन्कार करने का अधिकार होगा।

15.33 निपटारा :

15.43.1 मध्यस्थता न्यायाधिकरण पार्टियों की सहमति से, बीच-बचाव, सुलह या अन्य किसी प्रक्रिया के उपयोग से मध्यस्थता के मुकदमे के दौरान किसी भी समय ऐसी प्रक्रिया निपटान को प्रोत्साहित करने हेतु अपना सकता है।

15.44 यदि मुकदमे के दौरान, पार्टियाँ विवाद को निपटा लेती हैं तो मध्यस्थता न्यायाधिकरण मुकदमे को समाप्त कर देगा और निपटारे का मध्यस्थता के फैसले के रूप में सहमति की शर्तों पर रेकर्ड कर लेगा और उसका वही महत्व और प्रभाव होगा जो किसी भी अन्य फैसले का विवाद के तथ्य पर होता है।

15.45 अंतरिम मध्यस्थता निर्णय और अंतरिम उपाय - मध्यस्थता न्यायाधिकरण को अंतरिम मध्यस्थता निर्णय देने और या बचाव के अंतरिम उपाय करने का अधिकार है। मध्यस्थता न्यायाधिकरण किसी पक्ष को आदेश दे सकता है कि वह अंतरिम निर्णय और या उपायों की समुचित सुरक्षा प्रदान करें।

15.45.1 मध्यस्थता निर्णय - मध्यस्थता न्यायाधिकरण संदर्भ दाखिल होने के तीन माह के अंदर मध्यस्थता निर्णय देगा और निर्णय देने की अवधि प्रबंध निदेशक या संगत अधिकारी द्वारा, किसी भी पक्ष से आवेदन प्राप्त होने पर या स्वयं मध्यस्थता न्यायाधिकरण, जैसा भी मामला हो, बगलें कि ऐसा विस्तार एजीमेंट में तीन माह की अवधि समाप्त होने के दिनांक से तीन माह से अधिक नहीं होगा। इस उप विधि के उद्देश्य से, मध्यस्थता न्यायाधिकरण के द्वारे में माना जाएगा कि उसने संदर्भ को उस दिन दाखिल कर लिया है जिस दिन मध्यस्थता प्राधिकरण पहली सुनवाई करता है।

15.46 मध्यस्थता निर्णय - प्रत्येक निर्णय लिखित में होना और मध्यस्थता न्यायाधिकरण द्वारा हस्ताक्षरित होगा।

15.46.1 निर्णय उन कारणों का खुलासा करेगा जिन पर वह आधारित है, बशर्तों कि पार्टियाँ इस बात पर सहमत हो कि कारणों को बगल जासूरी नहीं है, या,

15.46.2 निर्णय उन शर्तों पर है जिसके लिये पार्टियाँ सहमत हैं, या

15.46.3 निर्णय में उस दिनांक व स्थान का उल्लेख होगा जब निर्णय दिया गया और यह माना जाएगा कि निर्णय उस स्थान पर दिया गया।

15.47 निर्णय, फैसले की शक्ति को बर्णित करेगा।

निर्णय चाहे अंतरिम हो जैसा भी हो, मध्यस्थता न्यायाधिकरण स्पष्ट रूप से निर्दिष्ट करेगा या क्या सधि। प्रतिभूतियाँ जो अवाई की गई हैं, उस सौदे से संबंधित हैं जो एक्सचेंज के एडीएस पर निष्पादित हुआ या किसी आदेश। निर्देश पर प्रतिभूति जो जमा की गई व्यापारी सदस्य, क्लीयरिंग सदस्य के पास, किसी आदेश-निर्देश से संबंधित को प्रतिभूति क्रय या विक्रय करने हेतु था या किसी अन्य कारण से जो वहाँ निर्दिष्ट किया रहा है।

15.48 निर्णय में व्याज पर विचार - जहाँ फैसला धन के भुगतान हेतु है, वहाँ मध्यस्थता न्यायाधिकरण मूल धन पर देय व्याज का निर्णय कर सकता है जो मध्यस्थता का मुकदमा दाखिल होने के पहले की अवधि के लिये होगा और ऐसे मूल धन पर अतिरिक्त व्याज पर भी हो सकता है जो मध्यस्थता का प्रकरण दर्ज होने के दिनांक से, निर्णय के दिनांक तक, तथा एजीगेट सेशन पर भी व्याज का निर्णय उस दर पर निर्णय के दिनांक से भुगतान के दिनों तक जोड़ा जाएगा। व्याज की दर बैंक दर होगी, जो रिजर्व बैंक द्वारा समय-समय पर तय की जाती है और उसके साथ दंडिक व्याज जो चार प्रतिशत सालाना से अधिक नहीं होगा।

15.49 निर्णय की सूचना।

निर्णय हो जाने के बाद, निर्णय की हस्ताक्षरित प्रति प्रत्येक पक्ष को दी जाएगी।

15.49 निर्णय पार्टियों और उनके प्रतिनिधियों पर बंधनकारी संदर्भ में शामिल सभी पार्टियों, हर मामले में, मध्यस्थता न्यायाधिकरण में निर्णय का पालन करेगी और उसे लागू करेगी, जो कि सभी पक्षों पर और उनसे संबंधित प्रतिनिधियों पर अंतिम व बंधनकारी होगी। बावजूद इन्हीं कि किसी पार्टी की निर्णय की खोपणा के पश्चात मृत्यु या कोई वैधानिक अस्तित्वता हो जाए और ऐसी मृत्यु या अस्तित्वता से संदर्भ या निर्णय को वापस नहीं लिया जाएगा और जिसके पक्ष में फैसला हुआ है उसके अधिकारों पर निर्णय के अंतर्गत कोई प्रभाव नहीं पड़ेगा।

15.51 निर्णय में सुधार और स्पष्टीकरण।

15.51.1 मध्यस्थता के निर्णय की प्राप्ति से उतने दिवसों के अंदर जैसा एक्सचेंज निर्दिष्ट करें।

15.51.1.1 मध्यस्थता समझौते की कोई भी पार्टी, अन्य पार्टी को सूचना देते हुए मध्यस्थता न्यायाधिकरण से निवेदन कर सकती है कि कोई गणना की त्रुटि, गणितीय त्रुटि, लिपिकीय या टंकन की गलती या अन्य किसी त्रुटि जो निर्णय में है को सुधारा जाए, या

15.51.1.2 कोई भी पक्ष दूसरे पक्ष को सूचना देते हुए मध्यस्थता न्यायाधिकरण से निवेदन कर सकता है कि निर्णय या उसके किसी भाग किसी विशेष बिन्दु का स्पष्टीकरण दिया जाए।

15.51.2 यदि मध्यस्थता न्यायाधिकरण उपरोक्त निवेदनों को न्यायोचित मानता है तो वह सुधार करेगा या आवश्यक सुधार और स्पष्टीकरण संबंधित पक्षों को उपलब्ध करेगा। किया गया सुधार और स्पष्टीकरण निर्णय का अंग माना जाएगा।

15.51.3 मध्यस्थता न्यायाधिकरण सुध होकर गलतियों को उतने दिनों के अंदर निर्णय के दिनांक से, सुधारणा जैसा एक्सचेंज संगत विनियमों में समय-समय पर निर्दिष्ट करें और पार्टियों को तदनुसार सूचित करेगा।

15.51.4 कोई भी पक्ष, अन्य पक्ष की सूचना देते हुए, मध्यस्थता न्यायाधिकरण से निर्णय प्राप्त होने के दिन से उतने दिवसों के अंदर वापस कर सकता है जैसा संगत विनियमों में समय-समय पर निर्दिष्ट हो, कि वह मध्यस्थता के मुकदमे में प्रस्तुत किये गए दावे पर अतिरिक्त फैसला दे, क्योंकि वह निर्णय में भूट गया है।

15.51.5 यदि मध्यस्थता न्यायाधिकरण उप-विधि 15.51.4 के अंतर्गत की गई याचना को न्यायोचित पाता है तो वह अतिरिक्त मध्यस्थता निर्णय, याचना प्राप्त होने के दिन से लेकर उतने दिनों के अंदर जैसा कि संगत विनियमों में समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाता है, देगा।

15.52 मध्यस्थता निर्णयों का सम्मान - व्यापारी सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध मध्यस्थता निर्णय प्राप्त होने पर एक्सचेंज निर्णय को लागू करने हेतु ऐसी प्रक्रिया का पालन करेगा जैसा कि संगत विनियमों में समय-समय पर नियत हो या जैसा सभी समय-समय पर निर्दिष्ट करें।

यदि मध्यस्थता निर्णय किसी कंपनी के विरुद्ध है तो एक्सचेंज उस प्रक्रिया का पालन करेगा जैसा संगत उपलब्धियां तथा विनियमों में समय-समय पर नियत हो या जैसा सेबी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट हो।

#### 15.43 अपील का अधिकार।

15.43.1 निर्णय अंतिम और अतिरिक्त जोखिम प्रतिबंधक उपाय लागू करने योग्य।

संदर्भ में शरीक पार्टी जो मध्यस्थता न्यायाधिकरण के निर्णय से असंतुष्ट है, वह अपीलकर्ता के अपिलीय सक्षम, न्यायालय में अपील कर सकती है जैसा कि आर्बिट्रेशन एंड कंसीलिएशन एक्ट में नियत है। निर्णय एक्सचेंज की इन उपविधियों और विनियमों के अंतर्गत अंतिम होगा और एक्सचेंज के आगने-सामने क्रिया के संदर्भ में, जिस संगत अधिकारी द्वारा आरंभ किया जाना है जैसा कि इन उपविधियों में अतिरिक्त जोखिम प्रतिबंधक उपायों के संबंध में समय-समय पर नियत हो।

15.43.2 निर्णय को डिक्री के बराबर लागू करना - जब अपील दाखल करने का समय निकल जाए और कोई अपील न की जाए या अपील की तो गई किन्तु खारिज हो गई, और जब निर्णय को अस्वीकार करने हेतु आवेदन करने की तारीख आर्बिट्रेशन एंड कंसीलिएशन एक्ट के प्रावधानों के अनुसार निकल जाए, या ऐसा आवेदन किया गया था, किन्तु अस्वीकृत हो गया, तो अंतिम निर्णय एक्सचेंज द्वारा लागू करने योग्य उसी प्रकार से हो जाएगा जैसे कि वह अदालत की हुकी हो, और यदि निर्णय व्यापारी सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य के विरुद्ध हो।

15.44 निर्णय को दूर रखकर नया संदर्भ -।

15.44.1 मध्यस्थता निर्णय सक्षम अदालत द्वारा मंजूर किया जा सकता है जब आर्बिट्रेशन एंड कंसीलिएशन एक्ट के अंतर्गत संगत प्रावधानों के तहत, प्रावधानों में वर्णित आधारों पर आवेदन किया जाए।

15.44.2 जब कभी भी इन उपविधियों और विनियमों के अंतर्गत दिया गया निर्णय अदालत द्वारा खारिज कर दिया जाता है, तो मामला पुनः मध्यस्थता हेतु प्रस्तुत किया जाता है, जैसा कि इन उपविधियों और विनियमों में समय-समय पर नियत हो तथा दावे, भिन्नताएँ तथा विवाद नए सिरे से मध्यस्थता में तय किये जायेंगे। जहाँ न्यायालय ने फिल वक्त निर्णय की रीट-असाइड कर दिया हो वहीं मध्यस्थता न्यायाधिकरण में संदर्भ में निर्णय उन्हीं बिन्दुओं पर होगा जैसा न्यायालय ने निर्दिष्ट किया हो।

#### 15.45 व्यवह।

15.45 जब तक उभय पक्ष सहमत न हो मध्यस्थता की लागत मध्यस्थता न्यायाधिकरण तय करेगा।

15.45.2 मध्यस्थता न्यायाधिकरण निर्दिष्ट करेगा कि कौनसा पक्ष लागत प्राप्त करेगा और किस पक्ष को खर्च वहन करना होगा। लागत की राशि या राशि की गणना करने की विधि, और किस तरीके से लागत का भुगतान किया जाएगा।

स्पष्टीकरण - इन उपविधियों के उद्देश्य से लागत का अर्थ उचित लागत है जो शुल्क और मध्यस्थता एवं गवाहों के खर्च, कानूनी फीस व खर्च, कोई प्रशासकीय शुल्क उस संस्थान की जो मध्यस्थता की देखभाल कर रहा हो और अन्य कोई खर्च जो मध्यस्थता के मुकदमें और निर्णय से संबंधित हो।

15.46 सूचनाएँ और संचार कैसे भेजे जाएँ- व्यापारी सदस्य या नॉन-ट्रेडिंग सदस्य या क्लीयरिंग सदस्य या कंपनी या निवेशक या प्रमाणित व्यक्ति को सूचनाएँ व संचार निम्नांकित में से किसी एक या अधिक तरीकों से प्रेषित किये जायेंगे और ऐसी सूचनाएँ व संचार उसके सामान्य व्यावसायिक पते पर या उसके सामान्य निवास के पते पर और या उसके अंतिम ज्ञात पते पर भेजे जाएँगे।

15.46.1 हाथ से डिलीवरी।

15.46.2 पंजीकृत डाक से भेजकर।

15.46.3 इंटर सर्टिफिकेट ऑफ पोस्टिंग द्वारा भेजकर।

15.46.4 एक्सप्रेस डिलीवरी डाक से भेजकर।

15.46.5 टेलीग्राम फैक्स / इंटरनेट के जरिये भेजकर।

15.46.6 अंतिम ज्ञात व्यावसायिक या निवास पते पर दरवाजे पर धिपका कर।

15.46.7 पार्टी को मौखिक संचार द्वारा तृतीय व्यक्ति की उपस्थिति में।

15.46.8 किसी अखबार में कम से कम एक बार विज्ञापित करके जो वहाँ से प्रकाशित होता है जहाँ एक्सचेंज स्थित है, या

15.46.9 यदि कोई भी पता ज्ञान न हो तो सूचना द्वारा एक्सचेंज के नोटिस बोर्ड पर लगाकर या एक्सचेंज के एडीएस पर प्रदर्शित करके या एक्सचेंज के वेबसाइट पर डालकर।

15.47 हाथ से डिलीवरी कब सम्पूर्ण - हाथ से सूचना या संचार के बारे में डिलीवर करने वाले व्यक्ति का हस्ताक्षरित प्रमाण-पत्र को प्रस्तुत करने पर यह माना जाएगा कि सूचना या संचार तामील हो चुका है और उसे विधिवत नोटिस की तामिली का साक्ष्य माना जाएगा।

15.48 फैक्स/इंटरनेट से सर्विस कब सम्पूर्ण - नोटिस या संचार जिसे फैक्स या इंटरनेट से भेजा गया के बारे में तब माना जाएगा कि उसकी तामिली हो चुकी जब सामान्य रूप से ऐसी पार्टी के निर्दिष्ट फैक्स नंबर और या इंटरनेट पते पर सम्प्रेषित हो जाए।

15.49 डाक या तार से सर्विस कब सम्पूर्ण - डाक या तार द्वारा प्रेषित नोटिस या संचार को तब पार्टी द्वारा प्राप्त हुआ माना जाएगा, उस समय तब सामान्य रूप से डाक या तार की डिलीवरी हो जाए। डाकघर द्वारा प्रस्तुत पुष्टिकरण पत्र या पंजीकृत पत्र की पावती या तार या सर्टिफिकेट ऑफ पोस्टिंग, सभी मामलों में पोस्टिंग या खानगी का ठोस सबूत माना जाएगा और ऐसी नोटिस या संचार के द्वारा नोटिस की तामिली - होना माना जाएगा।

15.50 विज्ञापन द्वारा सर्विस या सूचना फलक पर नोटिस कब सम्पूर्ण - सूचना या संचार जो समाचार पत्र में प्रकाशित हुई या एक्सचेंज के सूचना फलक पर धिपकाई गई या एक्सचेंज के एडीएस पर प्रदर्शित की गई या एक्सचेंज के वेबसाइट पर डाली गई, उसे माना जाएगा कि वह पार्टी को उस दिन प्राप्त हो गई जिस दिन उसका प्रकाशन हुआ या धिपकाई या प्रदर्शित की गई।

बशर्ते कि उस स्थिति में जहाँ मामला कंपनी और किसी पार्टी के बीच का है नोटिस या संचार जो समाचार पत्र में प्रकाशित हुआ, उसे पार्टी को मिल चुका माना जाएगा, जिस दिन उसका प्रकाशन हुआ।

- 15.51. दिल्लीवरी को लेने से इन्कार करना सेवा पर असर नहीं डालता- सूचना या संचार की दिल्लीवरी को लेने से इन्कार करना, किसी भी मामले में, सेवा की वैधता को प्रकाशित नहीं करेगा।
- 15.52. मृदकांग - कोई भी पार्टी एक्सचेंज, बर्निंग बोर्ड, प्रबंध निदेशक, संगत अधिकारी या एक्सचेंज के किसी कर्मचारी या कर्मचारियों के विरुद्ध कोई दावा या मुकदमा दायरित नहीं करेगी जो कि उसके सत्ता के अधीन काम करते हैं या मध्यस्थता न्यायाधिकरण के विरुद्ध किसी भी मामले के संबंध में या इन उपविधियों और विनियमों के अंतर्गत किसी नए कार्यों के लिये, केवल किसी अन्य पार्टी या पार्टियों पर निर्णय को लागू करना हेतु।
- 15.52.1. कब पार्टियों डिस्चार्ज नहीं होती - यदि आर्बिट्रेशन के संचालन में इन उपविधियों और विनियमों को लागू करने में कोई कठिनाई पैदा होती है तो आर्बिट्रेशन एंड कंसीलिएशन एक्ट के प्रावधान, इन उपविधियों और विनियमों के प्रावधानों पर प्रबल रहेंगे।
- 15.53. सचिवालयीन कार्य - सचिव या उसकी ओर से एक्सचेंज द्वारा मनोनीत अधिकारी तथा उसके अधीन कार्यरत एक्सचेंज के कर्मचारी।
- 15.53.1. रजिस्ट्रार का रजिस्टर रखेंगे।
- 15.53.2. सचिव या मनोनीत अधिकारी द्वारा अधिकृत संदर्भों का रजिस्टर रखेंगे।
- 15.53.3. मध्यस्थता, संदर्भ या संचार हेतु पार्टियों द्वारा मध्यस्थता की कार्यवाही आरंभ होने से पहले या मुकदमे के दौरान प्रेषित सभी आवेदनों को प्राप्त करेंगे।
- 15.53.4. सभी लागू, प्रभारों, सुर्कों व अन्य खर्च या भुगतान प्राप्त करेंगे।
- 15.53.5. सुनवाई की नोटिस व अन्य सभी सूचनाओं को प्रेषित करेंगे जो पार्टियों को दी जाती है, मध्यस्थता के पहले या उसके दौरान या जो उनसे संबंधित है।
- 15.53.6. मध्यस्थता या न्यायाधिकरण के आवेदों व निर्देशों को पार्टियों तक पहुँचाएंगे।
- 15.53.7. संदर्भों से संबंधित सभी दस्तावेजों और कागजों को प्राप्त करेंगे और उनका रिकार्ड रखेंगे तथा ऐसे दस्तावेजों व कागजों को फाइल में रखेंगे, उन्हें छोड़कर जिन्हें अपने पास रखने की पार्टियों की अनुमति है, उस अवधि तक जैसा संगत अधिकारी समय-समय पर निर्धारित करें।
- 15.53.8. मध्यस्थता न्यायाधिकरण की ओर से निर्णय का प्रकाशन करेंगे।
- 15.53.9. अर्बाई या कोई परिवर्तन उनमें हो, का इंडाज संदर्भ रजिस्टर में करेंगे।
- 15.54. सामान्यतः ऐसे सारे काम करना और सारे काम कदम उठाना जो मध्यस्थता न्यायाधिकरण की अपने कर्तव्यों के निर्वाहन में सहायता देने से संबंधित हो।
- 15.54.11. अपिल का रजिस्टर रखेंगे और उसमें आवश्यक प्रविष्टियाँ करेंगे।
- 15.54.12. सामान्यतः ऐसे सारे काम करेंगे और ऐसे कदम उठाएंगे जो मध्यस्थता न्यायालय या नियामक सत्ता द्वारा निर्दिष्ट हो, इनके अधिकार क्षेत्र में समय-समय पर हो।
- 15.55. मध्यस्थता निर्णय कानूनी कार्रवाइ/प्रतिनिधियों द्वारा या उनके विरुद्ध प्रवर्तनीय - मध्यस्थता समझौता किसी पार्टी की मृत्यु से या पार्टी की असमर्थता से उन्मोचित नहीं होगा कि वह मृतक या असमर्थ हुए पक्ष के कानूनी वारिसों या कानूनी प्रतिनिधियों के द्वारा या उनके विरुद्ध प्रवर्तनीय होगा।
- 15.55. डिस्प्यूट रीजोल्यूशन कमेटी या अधिकारी या सुलह को संदर्भ- इन उपविधियों में वर्णित के बावजूद, यदि कोई दावा, विन्नता या विवाद जो क्लीयरिंग सदस्यों के बीच, या क्लीयरिंग सदस्य और व्यापारी सदस्य के बीच या व्यापारी सदस्यों के बीच पूरे या उसके अंग के लिये, निम्नांकित में से किसी मामले पर उत्पन्न होता है, तो ऐसे मामलों में निर्णय को मध्यस्थता या डिस्प्यूट रीजोल्यूशन कमेटी के पास भेजा जाएगा जैसा कि इन उपविधियों तथा संगत विनियमों में समय-समय पर नियत होगा।
- 15.55.1. इस बात का निर्धारण कि क्या कोई दस्तावेज गुड डििलीवरी या बैड डििलीवरी स्थापित करता है।
- 15.55.2. कंपनी या प्रतिभूतियों का अन्य इशूअर या उसके ट्रांसफर ऑफ़ सिक्यूरिटी पर उठाई गई आपत्ति की सत्यता या वैधता का निर्धारण।
- 15.55.3. इस प्रश्न का निर्धारण कि क्या व्यापारी सदस्य / क्लीयरिंग सदस्य किसी दस्तावेज को इस आधार पर सुधारने या प्रति स्थापन करने हेतु बाध्य है, कि वह बैड डििलीवरी डाकुमेन्ट है।
- 15.55.4. किसी नियम, उपविधि, विनियम, प्रस्ताव, आदेश, सूचनाएँ, निदेश, निर्णय या व्यवस्था, चाहें जिस नाम से जाने की प्रायोज्यता और या व्याख्या यह निर्धारित करने के लिए कि कोई मसला इस उपविधि में जो ऊपर उल्लेखित किया गया है, और
- 15.55.5. अन्य मामले जो संगत अधिकारी द्वारा इन उपविधियों के उद्देश्य से निर्दिष्ट किये जाएँ।
- 15.56. सुलह समझौता करवाने वालों का पैनल - संगत अधिकारी कंसीलिएटों का पैनल गठित कर सकता है, जिसमें दस से कम लोग नहीं होंगे, इनमें से चारोंस प्रतिशत से अधिक नहीं, व्यापारी सदस्यों / क्लीयरिंग सदस्यों में से लिये जाएँगे। जिन्हें कम से कम दो वर्षों का अनुभव हो और शेष साठ प्रतिशत नाम क्लीयरिंग सदस्य होंगे जिन्हें शेयर बाजार से संबंधित क्षेत्रों में विशेषज्ञता प्राप्त जैसे वॉल्यूम, वाणिज्य, अर्थशास्त्र, वित्त, लेखा, कानून आदि।
- किन्तु संगत अधिकारी को अधिकार होगा, कि वह पैनल में कंसीलिएटों की संख्या सुलह के लिए, प्राप्त मामलों की संख्या को देखते हुए समय-समय पर बढ़ाए।
- 15.57. प्रतिनिधित्व और सदस्यता।
- अन्यथा, पार्टी लिमिटेड में अन्य पार्टी और कंसीलिएटर को सूचित करेगी।
- 15.57.1. उस व्यक्ति का नाम और पता जो उसका प्रतिनिधित्व करेगा या सहायक होगा, और
- 15.57.2. किस हेतुयता से वह व्यक्ति प्रतिनिधित्व करेगा।
- 15.58. कंसीलिएटों की संख्या और नियुक्ति।
- 15.58.1. एक ही कंसीलिएटर होगा बशर्त कि पार्टियाँ इस बात पर सहमत हो कि तीन कंसीलिएटर होंगे।
- 15.58.2. कंसीलिएटर कंसीलिएटों के पैनल में से नियुक्त किये जाएँगे। जिसका गठन संगत अधिकारी समय-समय पर करेगा।



15.59 कंसिलिएटर को बयान प्रस्तुत करना।

15.59.1 कंसिलिएटर, अपनी नियुक्ति के बाद प्रत्येक पक्ष से लिखित में संक्षिप्त स्टेटमेंट मांग सकता है, जिसमें विवाद की प्रकृति, कौन से मुद्दे हैं और दावे की तारीख, यदि हो। प्रत्येक पक्ष ऐसे व्योरे की एक प्रति अन्य पक्ष को भी देगा।

15.59.2 सुलह की सुनवाई के किसी भी चरण में, कंसिलिएशन किसी पक्ष से किसी अतिरिक्त सूचना की मांग कर सकता है जो वह वे उचित समझे।

15.60 जब कंसिलिएटर को कोई सूचना विवाद के बारे में पार्टी से मिलती है तो वह उस सूचना का सार अन्य पार्टी को बतला देगा, ताकि अन्य पार्टी को भी ऐसा कोई स्पष्टीकरण देने का अवसर मिले, जो वह पार्टी उचित समझे।

किन्तु यदि पार्टी कंसिलिएशन को सूचना इस शर्त पर देती है कि उसे गोपनीय रखा जाए तो कंसिलिएशन ऐसी सूचना अन्य पार्टी को नहीं देगा।

15.61 कंसिलिएटर पार्टियों को लिखित में उससे मिलने हेतु आमंत्रित कर सकता है या मौखिक रूप से एक साथ या अलग-अलग मिल सकता या संवाद कर सकता है।

15.61.2 कंसिलिएटर, एक्सचेंज से सलाह महाविरा करके निर्धारित करेगा कि पार्टियों की कंसिलिएटर के साथ बैठक कहां पर होगी।

15.61.3 यदि कंसिलिएटर को सुलह वार्ता आरंभ करने हेतु आमंत्रण का उत्तर सुलह संवाद हेतु सूचना दिये जाने के तीस कलेंडर दिवसों के अंदर, या आमंत्रण में निर्दिष्ट समय के अंदर, जो भी पहले हो, नहीं प्राप्त नहीं होता है तो ऐसी स्थिति में सुलह कार्यवाही नहीं चलेगी और तब पार्टी द्वारा / मिश्रित / विवाद को मध्यस्थता की ओर भेजने के लिए स्वतंत्र होगी जैसा कि संगत उप विधियों में नियत हो।

15.62 कंसिलिएशन से पार्टियों का सहयोग - पार्टियों पूरे विश्वास से कंसिलिएटर के साथ सहयोग करेंगी और विशेषतः कंसिलिएटर द्वारा निर्दिष्ट आवश्यकताओं के अनुसार लिखित समझौते, सबूत आदि उपलब्ध कराएंगी और बैठकों में उपस्थित रहेंगी, यदि मुहूर्त हो।

15.63 विवादों के निपटान हेतु पार्टियों के सुझाव - प्रत्येक पार्टी खुद होकर या कंसिलिएटर के आमंत्रण पर कंसिलिएटर को विवाद के निपटान हेतु सुझाव देगी।

15.64 अन्य मुकदमों में साक्ष्य की मान्यता - पार्टियाँ निष्पक्षिकता पर न ही निर्भर होगी न उन्हें बतौर सबूत मध्यस्थता या न्यायिक मुकदमों में पेश करेंगी, वे सुनवाईयाँ विवाद से संबंधित हो या न हो जो सुलह सुनवाई के अंगीन हैं।

15.64.1 दूसरे पक्ष व्यक्त किये गये विचार या सुझाव जो विवाद के संभावित निपटारे के संबंध में हो।

15.64.2 सुलह सुनवाई के दौरान अन्य पक्ष की स्वीकारोक्तियाँ।

15.64.3 कंसिलिएटर द्वारा निपटान हेतु दिये गये प्रस्ताव, और प्रस्ताव को स्वीकार करने की इच्छा का संकेत दिया था।

15.65 अन्य मुकदमों में कंसिलिएटर की भूमिका - जब तक कि अन्यथा पार्टियाँ सहमत न हों।

15.65.1 कंसिलिएटर सुलह मुकदमे के विषय में जो विवाद को लेकर है मध्यस्थ, या प्रतिनिधि, या काउन्सिल, या अटार्नी, या वकील की भांति किसी भी मध्यस्थता या न्यायिक मामले में आचरण नहीं करेगा और।

15.65.2 कंसिलिएटर को पार्टियों द्वारा बतौर नवाह किसी मध्यस्थता या न्यायिक मुकदमों में पेश नहीं किया जा सकेगा।

15.66 जमा।

15.66.1 कंसिलिएशन प्रत्येक पार्टी को निर्देश दे सकता है कि वे एक्सचेंज में लागत हेतु बतौर अग्रिम बराबर राशि जमा करें जो कि उसके अनुसार आएगी, परन्तु सुलह सुनवाई के दौरान कंसिलिएशन दोनों पक्षों से अतिरिक्त राशि जो एक बराबर हो जमा करने का निर्देश दे सकता है।

15.66.2 यदि आवश्यक राशि दोनों पक्षों द्वारा कंसिलिएशन के निर्देश देने के सात कलेंडर दिवसों के अंदर पूरी जमा न की गई तो कंसिलिएटर अपने विवेक से सुनवाई को निरस्त कर सकता है या अपने विवेक से पार्टियों को लिखित घोषणा सुनवाई की समाप्ति भी दे सकता है जो घोषणा के दिनांक से प्रभावशील होगी।

15.66.3 कंसिलिएटर द्वारा उपविधि 15.66.2 में निरस्त के अनुसार सुलह सुनवाई समाप्त कर देने पर एक्सचेंज पार्टियों को प्राप्त जमा और स्वर्च जो आय का हिस्सा देगा और यदि कुछ राशि बच रही तो उसे पार्टियों की उनके द्वारा जमा के अनुपात से उचित समय के अंदर लौटा देगा।

15.67 सुलह मुकदमे का समापन - किसी भी विवाद के निपटान हेतु सुलह का मुकदमा, ऐसा मुकदमा आरंभ होने के तीस कलेंडर दिवसों में अंदर पूरा हो जाना चाहिये।

स्पष्टीकरण- सुलह मुकदमा उस दिन से आरंभ हुआ माना जाएगा, जिस दिन कंसिलिएटर की नियुक्ति हुई थी जैसा यहाँ बताया गया है।

15.68 निपटान समझौता।

15.68.1 जब कंसिलिएटर को ऐसा सही कि निपटान की संभावना है जो संबंधित पक्षों को स्वीकार्य होगा, तो वह संभावित निपटारे की शर्तें प्रतिपादित करेगा और उन्हें पार्टियों को उनकी टिप्पणी के लिये प्रस्तुत करेगा। पार्टियों की टिप्पणियाँ मिलने के बाद, कंसिलिएटर संभावित निपटारे की शर्तें प्रतिपादित करेगा।

15.68.2 यदि पार्टियाँ विवाद के निपटान के लिए सहमत हो जाती हैं तो वे एक लिखित निपटान समझौता तैयार कर उस पर हस्ताक्षर करेंगी। यदि पार्टियाँ अनुरोध करें, तो कंसिलिएटर निपटान समझौता बना सकता या बनाने में पार्टियों की मदद कर सकता है।

15.68.3 जहाँ कहीं भी निपटान समझौता पार्टियाँ द्वारा तैयार किया जा रहा हो, कंसिलिएटर सुनिश्चित करेगा कि निपटान समझौता में स्पष्टतः निर्दिष्ट किया गया है कि राशि / प्रतिभूति जिनका निपटान हुआ है वे एक्सचेंज के एटीएस पर निष्पादित हुए सौदे से संबंधित हैं या किसी आईए / निर्देश बाबत या अन्य कोई कारण से जो यहाँ निर्दिष्ट किया गया है।

15.68.4 जब पार्टियाँ उप-विधि 15.68.3 के अंतर्गत निपटान समझौते पर दस्तखत करती हैं तो वह सभी पक्षों और उनके अंतर्गत दावा करने वालों के लिये अंतिम व बाध्यकारी होगा।

15.68.5 कंसिलिएटर निपटान समझौते को प्रमाणित करेगा और उसकी प्रति प्रत्येक पक्ष तथा एक्सचेंज को देगा।

15.69 निपटान समझौते की हैसियत और प्रभाव - निपटान समझौते की वही हैसियत और प्रभाव होगा जो मध्यस्थता केसले का होता है।

15.10. भागान - सुलह मुकदमे के समापन पर कंसीलिएटर, शेड्यूल, ऑफ फीस के आधार पर जैसा कि संगत अधिकारी से विचार-विमर्श करके सुलह की लागत तय करेगा और उसकी सूचना पार्टियों को देगा।

गोपनीयता

15.10.1 संगत का अर्थ/द्विधित लागत है।

15.10.1.1 कंसीलिएटर और गवाहों की फीस जिनकी पक्षों को आवश्यकता होती है, कंसीलिएटर की अनुमति से।

15.10.1.2 पार्टियों की सहमति से कंसीलिएटर को किसी विशेषज्ञ की सलाह सुलह के प्रयास करने की आवश्यकता नहीं है, घोषणा के दिन, या

15.10.1.3 पार्टियों द्वारा कंसीलिएटर को लिखित घोषणा देने पर कि सुलह सुनवाई समाप्त हुई, घोषणा के दिन, या

15.10.1.4 पार्टी की लिखित घोषणा अन्य पार्टी और कंसीलिएटर को कि सुलह सुनवाई समाप्त हुई, घोषणा की तारीख को,

15.10.1.5 कंसीलिएटर सुनवाई के समापन पर लिखित में उसकी सूचना एक्सचेंज को देगा।

15.22 गोपनीयता

इसके बावजूद कि किसी अन्य कानून में जो प्रचलित है, जो भी व्यवस्था हो, कंसीलिएटर और पार्टियों, सुलह मुकदमे के सभी मसलों को गोपनीय रखेंगे, उन्हें छोड़कर जिन्हें प्रकट करना निपटान समझौते को लागू करने और प्रभावशील बनाने के उद्देश्य से जरूरी है।

### 15.23: ARBITRATION MECHANISM AT THE EXCHANGE

1. Disclosure of regulatory orders and arbitration awards on Stock Exchange website: All regulatory orders i.e., orders against listed companies, trading/securitising members and arbitration awards issued by Stock Exchanges shall be posted on the website. Further, all regulatory orders and arbitration awards as and when issued by Exchanges shall be posted on their website immediately.

2. Maintenance of a Panel of Arbitrators

a. A stock exchange shall maintain a panel of arbitrators. The number of arbitrators in the panel shall be commensurate to the number of disputes so that an arbitrator handles a reasonable number of references simultaneously and all arbitration references are disposed of within the prescribed time.

ii. The stock exchange shall have a set of fair and transparent criteria for inclusion of names in the panel of arbitrators.

iii. While deciding to include a particular person in the panel of arbitrators, the stock exchange shall take into account the following factors:

a. age,

b. qualification in the area of law, finance, accounts, economics, management, or administration, and

c. experience in financial services, including securities market.

iv. The name of a person shall be included in the panel after obtaining:

a. a declaration that he has not been involved in any act of fraud, dishonesty or moral turpitude, or found guilty of any economic offence,

b. disclosure of the nature of his association with securities market

सी. उसके आश्रितों के नामों का खुलासा जो प्रतिभूति बाजार से बतौर सदस्य, उप-दलाल या अधिकृत व्यक्ति संबंध हो, और

डी. और वचन पत्र कि वह इस परिपत्र में निर्धारित आधार संहिता का पालन करेगा।

5. स्टॉक एक्सचेंज प्रत्येक मध्यस्थ को वर्ष में कम से कम एक बार सात दिवसों की निरंतर शिक्षा उपलब्ध कराएगा।

6. स्टॉक एक्सचेंज के पास मध्यस्थों के प्रदर्शन का आकलन करने के लिये मैकेनिज्म होना और वह प्रति वर्ष कम से कम एक बार आकलन के आधार पर पैनल का पुनर्गठन करेगा।

7. मध्यस्थता के लिये आधार संहिता

मध्यस्थता -

ए. उचित, पूर्वाग्रह रहित, स्वतंत्र और दस्तुनिष्ट ढंग से कार्य करेगा

बी. अपने कार्य के निर्वहन में व्यक्तिगत निष्ठा, सत्यता, ईमानदारी और साहस का उच्चतम मानक स्थापित करेगा,

सी. किसी प्रकरण विशेष में यदि मुकदमे के किसी पक्ष का उससे व्यवहार रहा हो, या उससे रिश्तेदारी हो तो वह इसे प्रकट करेगा,

डी. अपने उत्तरदायित्वों की गरिमा के प्रतिकूल किसी कार्य में लिप्त नहीं होगा,

ई. किसी हित या क्रिया से घृणा जो बतौर मध्यस्थ उसके कर्तव्यों के संचालन में बाधक हो,

एफ. किसी ऐसी क्रिया से बर्हेगा जो उसकी स्वतंत्रता या दस्तुनिष्टता को क्षीण करे या क्षीण करती प्रतीत हो,

जी. मध्यस्थता कार्यवाही को प्राकृतिक न्याय के सिद्धांतों का तथा आर्बिट्रेशन एंड कंसीलिएशन एक्ट 1996 सेबी एक्ट, 1992 सिक्यूरिटीज फ्राइव्कट्स (रेगुलेशन) एक्ट 1956 तथा हमारे अंतर्गत बनाए गए नियमों, विनियमों और उपविधियों के तथा सरकार/सेबी द्वारा जारी किये गए परिपत्रों, निर्देशों का पालन करते हुए संचालित करे,

एच. मध्यस्थता निर्णय यथाशीघ्र और किसी भी हालत में इस परिपत्र में निवृत्त समय सीमा के अंदर घोषित करे और

आई. सर्व सम्मत और सुस्पष्ट मध्यस्थता निर्णय दे।

8. मध्यस्थता

8.1 मध्यस्थता संदर्भ दाखिल करने हेतु समयावधि ला आफ लिमिटेड्स, अर्थात् लिमिटेड्स एक्ट 1963 द्वारा आसित होगी।

8.2 एच. 75 लागू सत्र के दावों/प्रतिदावों के लिये मध्यस्थता संदर्भ एकमात्र मध्यस्थ होगा और एच. 75 लागू से अधिक के लिये तीन मध्यस्थों का पैनल होगा।

8.3 स्टॉक एक्सचेंज सुनिश्चित करेगा कि आवेदक से आवेदन प्राप्त होने के 30 दिवसों के अंदर मध्यस्थ (थी) की नियुक्ति की प्रक्रिया पूरी हो जाए।

8.4 मध्यस्थता अद्वितीय मध्यस्थ के निर्णय के जारी किये जाने के साथ मध्यस्थ (थी) की नियुक्ति के चार माह के अंदर समापन हो जाएगा।

5.5 स्टॉक एक्सचेंज का प्रबंध निदेशक/कार्यपालक निदेशक, पर्याप्त कारण होने पर मध्यस्थ निर्णय जारी होने की अवधि अधिकाधिक दो महीनों के लिये, प्रकरण से प्रकरण आधार पर, कारणों को रेकार्ड करने के बाद, बढ़ा सकता है।

#### 6. अपीलीय मध्यस्थता

6.1 मध्यस्थता निर्णय से पीड़ित पक्ष, ऐसे निर्णय के विरुद्ध एक्सचेंज के मध्यस्थता के अपीलीय पैनल में अपील कर सकता है।

6.2 मध्यस्थता के अपीलीय पैनल के समक्ष अपील, मध्यस्थता निर्णय की प्राप्ति से एक माह के अंदर दाखिल की जा सकती है।

6.3 अपीलीय पैनल में तीन मध्यस्थ होंगे जो उन मध्यस्थों से अलग होंगे जिन्होंने अपीलार्थी के विरुद्ध निर्णय दिया था।

6.4 स्टॉक एक्सचेंज सुनिश्चित करेगा कि मध्यस्थता के अपीलीय पैनल की नियुक्ति की प्रक्रिया, अपीलीय मध्यस्था का आवेदन प्राप्त होने के 30 दिनों के अंदर पूरी हो जाए।

6.5 ऐसे अपीलीय पैनल की नियुक्ति के दिनों के अंदर तीन महीनों के अंदर अपीलीय मध्यस्थता निर्णय जारी होने के साथ अपील का निपटारा हो जाएगा।

6.6 स्टॉक एक्सचेंज का प्रबंध निदेशक/कार्यपालक निदेशक, पर्याप्त कारण होने के अपीलीय मध्यस्थता निर्णय जारी किये जाने की अवधि को अधिकाधिक दो महीनों के लिये, प्रकरण से प्रकरण के आधार पर और कारणों को रेकार्ड करने के बाद बढ़ा सकता है।

6.7 अपीलीय मध्यस्थता निर्णय से पीड़ित पक्ष सक्षम क्षेत्राधिकार वाले न्यायालय में, आर्बिट्रेशन एंड कंसीलिएशन एक्ट, 1996 के खंड 34 के अनुसार अर्जी दाखिल कर सकता है।

#### 7. मध्यस्थता शुल्क

7.1 मध्यस्थता से संबंध प्रत्येक पक्ष को (जैसा उपर के आयटम 5 में उल्लेखित है) उतनी राशि जितनी स्टॉक एक्सचेंज निर्धारित करे, मध्यस्थता संदर्भ के समय जमा करनी होगी। जमा राशि (सांविधिक देयताओं, मुद्रांक शुल्क, सेवा कर आदि के अलावा) नीचे द्वाँरि राशि से अधिक नहीं होगी।

7.2 उस ग्राहक की जो मध्यस्थता में दावेदार/प्रतिदावेदार है, और राशि रु. 90 लाख के नीचे है, शुल्क जमा करने से छूट मिलेगी बशर्त कि मध्यस्थता संदर्भ की उस तिमाही के अंत से छः महीनों के अंदर दाखिल किया गया हो, जिसके दौरान विवादग्रस्त सीदा/सीदे निष्पादित हुए थे या निपटाए गए थे।

7.3 मध्यस्थता निर्णय जारी होने के बाद स्टॉक एक्सचेंज कोई राशि यदि जमा हो तो वह उस पक्ष को लौटा देगा, जिसके हक में फैसेला हुआ है और यदि कोई राशि जमा हो तो उसे उस पक्ष के विरुद्ध विनियोजित कर देगा जिसके खिलाफ निर्णय हुआ है बशर्त मध्यस्थता शुल्क।

7.4 जो पार्टी अपीलीय पैनल में अपील दाखल करती है (जैसा आयटम 6 में उपर उल्लेखित है) वह अधिकाधिक रु. 30,000 जैसा स्टॉक एक्सचेंज तय करे, सांविधिक देयताओं के अतिरिक्त (मुद्रांक शुल्क, सेवा कर आदि) अपील के साथ जमा करेगी।

8. मध्यस्थता का स्थान - राष्ट्रीय स्टाक एक्सचेंज को छोड़कर, अन्य स्टॉक एक्सचेंज मध्यस्थता सुविधा, अपीलीय मध्यस्थता सहित वहाँ पर उपलब्ध करेंगे जहाँ वे स्थित हैं।

#### 9. मध्यस्थता अवार्ड की ग्राहकों के पक्ष में लागू करना

9.1 जहाँ मध्यस्थ/अपीलीय निर्णय ग्राहक के पक्ष में है, तो स्टॉक एक्सचेंज, उसके प्राप्त होने पर अवार्ड की राशि, सदस्य (जिसके विरुद्ध अवार्ड घोषित हुआ है) के सुरक्षा जमा या अन्य राशियों में से, फैसेले की राशि काटकर उसे पृथक विलंब लेखा में डाल देगा।

9.2 स्टॉक एक्सचेंज मध्यस्थ फैसेले को लागू करेगा, ग्राहक को राशि का भुगतान करते हुए और उस राशि पर जो ब्याज जमा हुआ हो तथा अलग रख दिया गया हो, जैसे ही अपीलीय पैनल के समक्ष अपील दाखल करने का समय निकल जाए और कोई अपील न की जाए।

9.3 स्टॉक एक्सचेंज मध्यस्थ फैसेले की, ग्राहकों को भुगतान करते हुए लागू करेगा और उस राशि पर जमा ब्याज जो अलग रख दिया गया था- जैसे ही -

ए. न्यायालय में ऐसे अपीलीय मध्यस्थ फैसेले के विरुद्ध आवेदन करने की अवधि, आर्बिट्रेशन एंड कंसीलिएशन एक्ट 1996 के खंड 34 के तहत निकल जाए, और कोई आवेदन न किया जाए, या

बी. जब ऐसे अपीलीय मध्यस्थ निर्णय के विरुद्ध आर्बिट्रेशन एंड कंसीलिएशन एक्ट 1996 के खंड 34 के तहत न्यायालय में अर्जी दाखिल की जाए परंतु अदालत उसे स्वीकार न करे, या

सी. अदालत में अपीलीय मध्यस्थ फैसेले को रद्द करने हेतु आवेदन आर्बिट्रेशन एंड कंसीलिएशन एक्ट 1996 के खंड 34 के तहत किया जाए परंतु अदालत ने पार्टी द्वारा आवेदन करने के दिनांक से तीन माह तक स्टे न दिया हो।

#### 10. अभिलेख और प्रकटीकरण

10.1 स्टॉक एक्सचेंज मध्यस्थता से संबंधित निम्नांकित दस्तावेजों की संभालकर रखेगा :

ए. पाक्षी सहित मध्यस्थता और अपीलीय मध्यस्थता निर्णय, विवाद में शामिल पार्टियों द्वारा निर्णय प्राप्त होने की पुष्टि सहित स्थायी रूप से,

बी. मध्यस्थता से संबंधित अन्य रेकार्ड, मध्यस्थ फैसेला, अपीलीय मध्यस्थ फैसेला या न्यायालय का आदेश की तारीख से जैसा भी मामला हो, पांच वर्षों तक,

सी. (ii) उपर से संबंधित रजिस्टर आफ डिस्ट्रिक्शन आफ अवार्ड, स्थायी रूप से।

10.2 स्टॉक एक्सचेंज अपने वेबसाइट पर, मध्यस्थता कार्यवाही के निपटान का विवरण प्रारूप ए में तथा आर्बिट्रेशन बाइज मध्यस्थ कार्यवाही के निपटान का विवरण प्रारूप बी के अनुसार प्रकट करेगा।

10.3 स्टॉक एक्सचेंज अपने वेबसाइट पर मध्यस्थ अवार्डों की (जो 1 अप्रैल 2007 से बाद जारी हुए) प्रारूप सी में परिपत्र दि. 1 अप्रैल 2010 के अनुसार दिखाता रहेगा।

15.23.3 लिमिटेडेशन एक्ट 1963 के प्रावधानों की प्रायोज्यता यह परिपत्र संदर्भ क्र. सीआईआर/एमआरडी/डीएसए/24/2010 दि. 11 अगस्त 2010 की निरंतरता में है, जिसमें अन्य बातों के साथ नियत किया गया था कि मध्यस्थता संदर्भ दाखिल करने हेतु लिमिटेडेशन एक्ट 1963 के प्रावधान लागू होंगे। इस बाबत सेबी द्वारा प्राप्त अनेक अभ्यावेदनों एवं स्टाक एक्सचेंजों के प्रतिनिधियों से हुई चर्चा के बाद यह तय किया गया है कि समय सीमा, जो लिमिटेडेशन एक्ट 1963 में संशोधित कर तीन वर्ष कर दी गई है वह अन्य बातों के साथ निम्न मामलों पर लागू होगी :-

1. जहाँ अभी तक तीन वर्ष पूरे नहीं हुए हैं और पार्टियों ने एक्सचेंज में मध्यस्थता हेतु अर्जी दाखिल नहीं की है या
2. जहाँ मध्यस्थता की अर्जी दी गई थी किंतु उसे केवल इस आधार पर अस्वीकृत कर दिया गया था कि दाखिल करने में पूर्व समय सीमा का घ. माह का समय निकल गया है, परंतु अभी तीन वर्ष पूरे नहीं हुए हैं,
3. ऐसे प्रकरणों में मध्यस्थता की लागत निम्नानुसार होगी :-

1. जो मामलों पहले दाखिल नहीं किये गये थे, उन पर शुल्क राशि सेबी परिपत्र दि. 11 अगस्त, 2010 और 31 अगस्त 2010 के अनुसार होगी।

2. उन मामलों के लिये जहाँ अर्जी दाखिल की गई थी, पर वह इस आधार पर नामंजूर कर दी गई कि वह पूर्व सीमा घ. माह के अंदर पंजाम नहीं की गई, वहाँ शुल्क राशि जो पहले ही अदा कर दी गई है, उसे सेबी परिपत्र दि. 11 अगस्त 2010 और 31 अगस्त 2010 के अनुसार वापस करके काट लिया जाएगा। शेष राशि को मध्यस्थता की पार्टियों वहन करनी जैसा कि सेबी परिपत्र दि. 11 अगस्त 2010 और 31 अगस्त 2010 में निर्दिष्ट किया गया है।

#### अध्याय-16

#### निवेशक सुरक्षा निधि

##### 16.1 स्थापना

एक्सचेंज निवेशकों की सुरक्षा की निधि की स्थापना और उसका संचालन एक्सचेंज के व्यापारी सदस्यों के ब्राह्मणों के हितों की रक्षा करने हेतु करेगा जिन्हे चूककर्ता घोषित किया जा चुका हो या जो निष्काशित कर दिये गए हों, एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अंतर्गत।

##### 16.2 मुआवजा

निवेशक सुरक्षा निधि ग्राहक की प्रमाणिक और निष्कप दावे के विरुद्ध मुआवजा उपलब्ध करा सकता है, जिसे व्यापारी सदस्य से छूट की गई प्रतिभूतियाँ नहीं मिली है, जिनका भुगतान ऐसे ग्राहक द्वारा व्यापारी सदस्य को कर दिया गया है, या उसे उन प्रतिभूतियों का भुगतान नहीं मिला है जो उसने बेची और व्यापारी सदस्य को डिलीवर की, या उसे कोई भी राशि या सिक्कुरिटी प्राप्त नहीं की जो उसे संश्लेषक रूप से व्यापारी सदस्य से मिलना चाहिये था, जिसे एक्सचेंज ने या तो चूककर्ता घोषित कर दिया है या निष्काशित कर दिया है, या जहाँ व्यापारी सदस्य जिसके माध्यम से ग्राहक ने व्यवहार किया है, वह प्रतिभूतियों का परिशोधित करने प्रतिस्थापित करने में असमर्थ है, क्योंकि एक्सचेंज में परिचय कराने वाला व्यापारी सदस्य एक्सचेंज द्वारा या तो चूककर्ता के संगत के नियमों, उप-विधियों और विनियमों के अंतर्गत।

16.3 निधि की आधार निधि और रचना - एक्सचेंज का प्रत्येक व्यापारी सदस्य ऐसी राशि का अवदान, निवेशक सुरक्षा निधि की आधार निधि बनाने हेतु करेगा जो संगत अधिकारी समय-समय पर निर्धारित करें। संगत अधिकारी को यह अधिकार होगा कि वह अतिरिक्त अवदान की मांग समय-समय पर निवेशक सुरक्षा निधि की आधार निधि में आई कमी की पूर्ति हेतु करें। एक्सचेंज भी निवेशक सुरक्षा निधि के आने से सूचीकरण शुल्क से प्राप्त राशि प्रत्येक वित्तीय वर्ष में क्रेडिट करेगा, जैसा कि सेवा या संगत विनियमों में समय-समय पर नियत करें। एक्सचेंज निवेशक सुरक्षा निधि में सवर्धन हेतु अन्य स्त्रोतों से भी प्रवास करेगा जैसा वह उचित समझे।

##### 16.4 आधार निधि की उच्चतम सीमा -

एक्सचेंज या सेबी समय-समय पर उच्चतम राशि का निर्धारण करेंगे कि कितना अवदान सुरक्षा निधि हेतु एकत्रित और क्रेडिट की जाए। संगत अधिकारी इस बाबत उन घटकों की ध्यान में रखेगा जिसमें अन्य बातों के अलावा पिछले पांच वित्तीय वर्षों के दौरान निवेशक सुरक्षा निधि से उच्चतम मुआवजा राशि कितनी और किस वित्तीय वर्ष में दी गई है तथा वह वित्तीय वर्ष में ब्याज के रूप में कितनी राशि रमा हुई है, और कितनी दफा आधार निधि से दिये गए उच्चतम औसत राशि का मूल्यांकन रहा है। संगत अधिकारी, सेबी से पूर्वनिर्धारित उचित औचित्य वस्तुता कर तय करेगा कि व्यापारी सदस्यों से आने लिये जाने वाले अवदान तथा सूचीकरण शुल्क को कितना प्रदाया जाए।

##### 16.5 वीमा कवरेज

संगत अधिकारी अपने एकत्रित विवेक से निवेशक सुरक्षा निधि के कार्यरूप के रक्षार्थ इंशुरेन्स कवर देने का फैसला कर सकता है।

16.6 निधि का प्रबंधन - निवेशक सुरक्षा निधि की उपरोक्तानुसार न्यास के रूप में रखा जाएगा और एक्सचेंज के अधिकार में या अन्य किसी निगरान में या किसी सत्ता के पास जैसा कि संगत अधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करें रखा जाएगा। निवेशक सुरक्षा निधि का प्रबंधन व्यापारियों के हाथ में होना जिन की नियुक्ति ट्रस्ट डीड तथा एक्सचेंज के नियमों, उप-विधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार की जाएगी एवं तदनुसार न्यास का संचालन किया जाएगा।

16.7 निधि का प्रयोग - निधि के न्यासी कमेटी फार सेंटलमेन्ट ऑफ - ब्लेन्स अगेन्स्ट डिफाल्टर्स की अनुशंसाओं के मार्गदर्शन में कार्य करेगा, या प्रत्येक दावे के सूक्ष्मता से जांच करेगी जो उसके समक्ष विचारार्थ रखे गए हैं, और एक्सचेंज के अधिकारियों तथा स्वतंत्र चार्टर्ड अकाउंटेंट्स द्वारा घान-बीज के उपरांत, यदि आवश्यक हो इस बात की संतुष्टि के लिये कि प्रत्येक दावा उन आवश्यकताओं पर रखा जायता है जैसा कमेटी फार सेंटलमेन्ट ब्लेन्स अगेन्स्ट डिफाल्टर्स, समय-समय पर शर्त रखें। मुआवजे की राशि जो निवेशक सुरक्षा निधि से ग्राहक को दी जाएगी उसकी सीमा ग्राहक के स्वीकृत दावे की राशि की अवशेष राशि होगी, जो संश्लेषक चूककर्ता या निष्काशित व्यापारी सदस्य के कारण जो रकम आस्तियों के वितरण से जो कमेटी फार सेंटलमेन्ट ऑफ - ब्लेन्स अगेन्स्ट डिफाल्टर्स में निर्दिष्ट या समाविष्ट करने के बाद बच रहती है। सभी प्राप्त दावों पर समीक्षा के बाद निधि में से निम्नानुसार भुगतान किया जाएगा।

16.7.1 प्रमाणित और निष्कपट दावे - सभी प्रमाणित और निष्कपट दावे जिनके लिये एक्सचेंज के एटीएस पर आर्डर या व्यापार दर्ज है, विचार योग्य होंगे। दावा करने वाला कांटेक्ट नोट की प्रति बतौर साक्ष्य प्रस्तुत करें या न करें।

16.7.2 भुगतान या डिस्चार्ज का सबूत - कोई भी दावा स्वीकार्य नहीं होगा जब तक कि उसके साथ पंजीकृत और पुराना सबूत न पेश किया जाए कि व्यापारी सदस्य को भुगतान या प्रतिभूतियाँ डिलीवर की गई थी, जिसे चूककर्ता घोषित किया गया है या निष्काशित कर दिया गया है- प्रत्यक्ष रूप से या उप-दलाल के माध्यम से सबूत दिये जाए।

16.7.3 योग्य दावे

सभी दावे जो उपविधि 16.7.1 और 16.7.2 की आवश्यकताओं की पूरा करते हैं वे एक्सचेंज द्वारा विचार योग्य माने जाएंगे।

16.7.4 पात्रता पर दावे जिनका दृष्टांत नहीं है।

कोई दावा जो उपरोक्त उपविधि 16.7.1 और 16.7.2 की आवश्यकताओं को पूरा नहीं करता है उसे कमेटी फार सेटलमेंट ऑफ क्लेमस अगेन्स्ट डिफाल्टर्स के सामने खानबीन हेतु रखा जाएगा और यह समिति प्रत्येक प्रकरण पर योग्यता के आधार विचार करेगी और तदनुसार निर्णय देगी परन्तु ऐसे मामले को किसी अन्य प्रकरण में मिसाल या दृष्टांत के तौर पर पेश नहीं किया जाएगा।

16.7.5 दावे तभी स्वीकार्य होंगे जब निम्नानुसार एटीएस पर हुआ हो।

ऊपर उल्लेखित उपविधि 16.7.4 के अंतर्गत मामलों पर विचार करते समय कमेटी फार सेटलमेंट ऑफ क्लेमस अगेन्स्ट डिफाल्टर्स, निवेशक से किया है और दावे की प्रत्यक्ष प्रासंगिकता एक्सचेंज के एटीएस पर निष्पादित सौदे से हैं।

16.7.6 वास्तविक हानि, क्षतियाँ, व्याज-काल्पनिक हानि को छोड़कर दावा केवल उतनी राशि के भुगतान हेतु योग्य माना जाएगा जितने की हानि निवेशक को हुई है और वास्तविक हानि में सौदे में कोई अन्तर प्राप्ति योग्य हो तो वह शामिल होगा। किसी भी दावे में क्षतियों, या व्याज या काल्पनिक हानियों को शामिल नहीं किया जाएगा।

16.7.7 अन्य दस्तावेजों सबूत - किसी ऐसे दावे के मामले में जो उपरोक्त उपविधि 16.7.1 और 16.7.2 के अंतर्गत नहीं आता, वहाँ संगत अधिकारी दायेंदार। दायेंदारी से आवश्यक दस्तावेज या अन्य सबूत पेश करने को कह सकता है जो निम्नांकित मसलों से संबंधित होंगे और जिनमें कमेटी फार सेटलमेंट ऑफ क्लेमस अगेन्स्ट डिफाल्टर्स के समक्ष मजबूती प्रदान करने हेतु रखा जा सकता है।

16.7.7.1 वास्तविक राशि जिसका भुगतान किया गया और या प्रतिभूतियाँ जो डिलीवर की गईं वे एक्सचेंज पर हुए व्यापार बाबत थी, न कि जमा, ऋण या अन्यथा।

16.7.7.2 दायेंदार का चूककर्ता या निष्काशित व्यापारी सदस्य के माध्यम से नियमित लेन-देन काफी समय से था और दायेंदार इसकी पुष्टि में खातों की प्रति, भुगतान की गई राशि या प्रतिभूतियों की डिलीवरी, कांटेक्ट नोट, आर्डरों के निष्पादित होने के ब्यौरे या ऐसी अन्य प्रासंगिक सामग्री प्रस्तुत कर सकने की स्थिति में है।

16.7.7.3 दायेंदार ने कार्यवाही आरंभ कर दी थी, एक्सचेंज में शिकायत दर्ज करा दी थी, यदि दावा निर्देशों या आर्डर के निष्पादन में हुई चूक से संबंधित है जो व्यापारी सदस्य से हुई और जिसे चूककर्ता घोषित किया गया या निष्काशित कर दिया गया है।

16.7.8 कुछ दावे स्वीकृत नहीं किये जा सकते - कमेटी फार सेटलमेंट ऑफ क्लेमस अगेन्स्ट डिफाल्टर्स कोई भी दावा ऐसे चूककर्ता / निष्काशित व्यापारी सदस्य के खिलाफ स्वीकार नहीं करेगी अहाँ व्यापारिक सदस्यता एक्सचेंज द्वारा की गई कार्यवाही के चलते सम्पन्न कर दी गई है अर्थात् व्यापारी सदस्यता के समर्पण के अतिरिक्त।

16.7.8.1 जो कि प्रतिभूतियों के कांटेक्ट से उदित होते हैं जिनमें व्यवहार करने की अनुमति नहीं है, या जो एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों के अधीन या उनके अनुसार नहीं हुए हैं, या जहाँ दायेंदार ने दायें राशि का भुगतान नहीं किया है, या दायित्वों से संबंधित प्रतिभूतियों की डिलीवरी नहीं दी है, या चूककर्ता / निष्काशित व्यापारी सदस्य ने साक्ष्य मिलकर किसी प्रतिभूति के सौदे पर दायें मार्जिन का अपव्ययन किया है।

16.7.8.2 जो उन सौदों से उदित होता है जिनका निपटारा डिस्चार्ज या भुगतान इन उपविधियों और विनियमों द्वारा निर्धारित समय-सीमा के अंदर नहीं किया गया है।

16.7.8.3 जो किसी दावे का निपटान की व्यवस्था से उदित होता है जो निष्कलुष धन का पूरा भुगतान उसके एज में उस दिन न करने पर जिस दिन दावा हुआ हो जाता है।

16.7.8.4 जो अदत्त अवशेष या किसी अदत्त अन्तर से उदित होता है जो पूर्व के सौदों से संबंधित है और जिनका दावा समय पर नहीं किया गया या उन उपविधियों और विनियमों में निर्धारित ढंग से नहीं किया गया।

16.7.8.5 जो किसी ऋण के संबंध में है प्रतिभूति सहित या उसके बिना

16.7.8.6 जो एक्सचेंज कमेटी फार सेटलमेंट ऑफ क्लेमस अगेन्स्ट डिफाल्टर्स में उस समय-सीमा के अंदर दर्ज नहीं किया गया जैसा कि वारंटिंग बोर्ड द्वारा या संगत विनियमों में समय-समय पर नियत किया जाता है।

16.7.8.7 जो उपविधि में उपलब्ध मध्यस्थता अवार्ड से उदित होता है।

16.7.8.8

16.7.9 उन सौदों के लिये मध्यस्थता निर्णय जो एक्सचेंज के एटीएस पर निष्पादित नहीं हुए।

16.7.9.1 यदि कोई दावा मध्यस्थता निर्णय से उपजता है जो व्यापारी सदस्य के ग्राहक के पक्ष में हुआ हो और ऐसे तथा कथित सौदे के संबंध में हो जो एक्सचेंज के एटीएस पर निष्पादित न हुआ हो, तो ऐसे दावे पर संगत अधिकारी विचार कर सकता है और कमेटी फार सेटलमेंट ऑफ क्लेमस अगेन्स्ट डिफाल्टर्स के पास रक्षित आसित से भुगतान कर सकता है, पर ग्राहक के अन्य वैध दावों पर विचार करने के बाद जो एक्सचेंज के एटीएस पर निष्पादित हुए सौदों से संबंधित हो।

16.7.9.2 उस मामले में जहाँ व्यापारी सदस्य को चूककर्ता घोषित कर दिया गया है या एक्सचेंज की व्यापारिक सदस्यता से निष्काशित कर दिया गया है, मध्यस्थता निर्णय का कोई भुगतान नहीं किया जाएगा जब तक कि कमेटी फार सेटलमेंट ऑफ क्लेमस अगेन्स्ट डिफाल्टर्स संतुष्ट न हो जाए कि निर्णय मार्जिन मनी के लिये है जिसका भुगतान किया गया है या प्रतिभूतियों की डिलीवरी चूककर्ता / निष्काशित व्यापारी सदस्य की उसके ग्राहक ने ग्राहक द्वारा प्रतिभूतियाँ खरीदने या बेचने का आर्डर। निर्देश देने से संबंधित है और प्रथम दृष्टता चूककर्ता। निष्काशित व्यापारी सदस्य तथा उसके ग्राहक के बीच कोई साठ-गाठ नहीं थी।



16.8 क्षतिपूर्ति के लिये उच्चतम सीमा - ग्राहक के दावे के विरुद्ध क्षतिपूर्ति की राशि जिस पर विचार किया जाना है, ऐसी उच्चतम राशि से अधिक नहीं होगी जो संगत अधिकारी समय-समय पर तय करें।

16.9 निधि के निवेश से अर्जित व्याज की राशि का उपयोग - किसी अन्य उपविधि में जो भी निर्दिष्ट हो, संगत अधिकारी को यह अधिकार होगा कि वह निवेशक सुरक्षा निधि के निवेश से अर्जित व्याज की आय का पूर्णतः या अंशतः उपयोग निवेशकों को शिक्षित या प्रशिक्षित करने हेतु निवेशक विवादों में जागरूकता उत्पन्न करने हेतु या उनसे संबंधित किसी ग़ोप्य पर करें।

16.10 ग्राहक द्वारा दावा करने की प्रक्रिया और निषेध।

16.10.1 ग्राहक निधि सूचना - संगत अधिकारी व्यापक प्रसार संख्या वाले समाचार-पत्र में सूचना प्रकाशित करवाएगा, तारिख निर्दिष्ट करने हुए जो प्रकाशन तिथि से तीन माह कम नहीं होगी, उस तारिख तक या उसके पहले किसी भी ग्राहक का क्षतिपूर्ति हेतु दावा, सूचना में निर्दिष्ट व्यक्ति से संबंधित किया जाना चाहिये।

16.10.2 दावा निर्धारित प्रारूप में - उपरोक्त सूचना के तारतम्य में क्षतिपूर्ति हेतु ग्राहक का दावा, ऐसे प्रारूप में प्रस्तुत करना होगा जैसा संगत अधिकारी समय-समय पर नियत करें। उसके साथ दावे की पुष्टि में आवश्यक दस्तावेज उपरोक्त सूचना में निर्दिष्ट दिनांक को या उसके पहले दाखिल किया जाना चाहिये। कोई भी दावा जो निर्दिष्ट किये अनुसार नहीं है, कि जांच और या विचार नहीं किया जाएगा, बशर्त कि संगत अधिकारी अन्यथा निर्धारित करें। निर्दिष्ट समयावधि में प्राप्त न होने वाले दावे तत्काल खारिज किये जा सकते हैं।

16.10.3 दावे की अस्वीकृति की सूचना - जहाँ दावे पर क्षतिपूर्ति हेतु विचार नहीं किया जाता है, पूर्णतः या अंशतः वहाँ संगत अधिकारी संबंधित दावेदार को सूचना जारी कर सकता है, दावे की अस्वीकृति का विवरण देते हुए।

16.11 शेष प्रस्तुत करने वाले ग्राहक का बचन - इन उपविधियों के अंतर्गत दावा करने वाले किसी भी ग्राहक को एक्सचेंज में बचन पत्र लिखकर और हस्ताक्षर करके देना होगा कि संगत अधिकारी का निर्णय उसके लिए अंतिम व बाध्यकारी होगा।

अध्याय - 17

### निवेशकों की सेवा निधि

17.1 एक्सचेंज एक पृथक निधि, इन्वेस्टर्स फंड के नाम से, वार्षिक सूचीकरण की बीस प्रतिशत अलग रखते हुए या लिस्टिंग शुल्क का इतना प्रतिशत, जैसा कि सेवा समय-समय पर निर्धारित करें, आरंभ करेगा। इस निधि का उपयोग निवेश करने वाली जनता का विविध प्रकार की सेवाएँ उपलब्ध कराने के मकसद से किया जाएगा।

17.2 एक्सचेंज में कम से कम एक निवेशक सेवा केन्द्र उस स्थान पर होगा जहाँ एक्सचेंज स्थित है और यह जनता निवेशकों के हितार्थ होगा।

17.3 निवेशक सेवा केन्द्र उतनी संख्या में समाचार पत्र व पत्रिकाएँ उपलब्ध करेगा। जैसा सेवा निधि। एक्सचेंज निर्दिष्ट करें, जिनमें से कम से कम एक क्षेत्रीय भाषा में होगा।

17.4 निवेशक सेवा केन्द्र कंपनियों के बारे में सूचना को विस्तारित करने की सुविधा प्रदान करेगा जिसमें वार्षिक रिपोर्ट, इलेक्ट्रॉनिक मीडिया के जरिये वित्तिय व अन्य महत्व की सूचनाएँ, न्यू टर्मिनल तथा रेस्ट्रिक्टेड एक्सेस साइट तथा उचित शुल्क देकर प्रतियाँ निकालने की सुविधा होगी।

17.5 निवेशक सेवा केन्द्र निवेशकों की शिकायतों, दावों को प्राप्त व रिकार्ड करने की सुविधा उपलब्ध करेगा तथा पावती स्लिप दान जिसमें इलेक्ट्रॉनिक प्रणाली से विस्तृत सर्वथा भिन्न नंबर होगा। इसे एक्सचेंज इस उद्देश्य से व्यवस्थित रखेगा कि निवेशकों की ऐसी शिकायतों दावों की स्थिति संधारित व अद्यतन होती रहे।

17.6 निवेशक सेवा केन्द्र निवेशकों को परामर्श सेवा उपलब्ध करेगा, उन्हें मदद करते हुए कि उन्हें एक्सचेंज पर व्यापारी सदस्य या उप-दलाल के जरिये प्रतिभूति खरीदते-बेचते समय क्या सावधानियों बरतनी चाहिये, उनके साथ किसी प्रकार का व्यवहार करने से पहले फोन-फॉन से कदम उठाने चाहिये।

17.7 निवेशक सेवा केन्द्र में सामुचित अधीसंरचना सुविधाएँ उपलब्ध होंगी जैसे प्रशिक्षित स्टॉफ, दूरभाष, बैठने का स्थान, मुद्रण मशीन, जैक्स मशीन आदि।

17.8 निवेशक सेवा केन्द्र एक्सचेंज की प्रकाशित सामग्री तथा निवेशकों के संदर्भ हेतु पत्रिकाएँ उपलब्ध करेगा।

17.9 निवेशक सेवा केन्द्र न्यू टर्मिनल्स उपलब्ध करेगा जिसमें निवेशकों के हित में रीयल-टाइम आधार पर स्क्रीन की किमतें प्रदर्शित की जाएगी।

17.10 निवेशक सेवा केन्द्र कानून, वित्तीय विश्लेषण, बाजार प्रवृत्ति विश्लेषण आदि पर प्रासंगिक पुस्तकें निवेशकों के संदर्भ हेतु रखेगा।

17.11 स्टॉक एक्सचेंज जिसका मार्केट शेयर, इक्विटी बाजार में कारोबार सभी स्टॉक एक्सचेंजों के एकास, पिछले वित्तीय वर्ष के अंत में, सेवा द्वारा प्रकाशित बीस प्रतिशत से अधिक है, वह उपरोक्त सुविधा कम से कम पाँच निवेशक सेवा केन्द्रों से उपलब्ध कराएगा और स्टॉक एक्सचेंज जिसका टर्नओवर, कुल इक्विटी बाजार का एकास एक्सचेंज बीस प्रतिशत तक है, में कम से कम एक निवेशक सेवा केन्द्र होगा।

17.12 एक्सचेंज द्वारा खोले गए निवेशक सेवा केन्द्रों की सूची एक्सचेंज के वेब साइट पर प्रकाशित होगी तथा सेवा को समय-समय पर संचालित की जाएगी और साथ ही व्यापक प्रसार संख्या वाले राष्ट्रीय दैनिक अखबार में कम से कम प्रत्येक कलेंडर तिमाही में एक बार प्रकाशित की जाएगी।

**अध्याय - 18****कंपनीकरण के बाद व्यापारी सदस्यता**

उपविधियों में कहीं पर भी जो कुछ भी उल्लिखित हो, जो निम्नलिखित हो, जो किसी भी प्रकार से असंगत हो और एक्सचेंज व्यापारिक सदस्यता का मामला हो तो निम्नलिखित एक्सचेंज का व्यापारिक सदस्य बनने हेतु लागू होंगे।

18.1 एक्सचेंज एक या अधिक लोगों को एक्सचेंज का डिपॉजिट वेंचर व्यापारी सदस्य (डिपॉजिट वेंचर ट्रेडिंग मेम्बर) के रूप में प्रवेश, गवर्निंग बोर्ड द्वारा समय-समय पर निर्धारित दिशा-निर्देशों के अनुसार दे सकता है।

18.2 गवर्निंग बोर्ड प्रवेश, फल प्रवेश तथा समाप्ति आदि के लिये पूर्व आवश्यकताओं, शर्तों, प्रारूपों तथा आवेदन हेतु प्रक्रिया को निर्दिष्ट कर सकता है। संगत अधिकारी, अपने असीमित विवेक से किसी भी जमा आधारित व्यापारिक सदस्यता के आवेदन को अस्वीकार कर सकता है। बिना कोई कारण बताए।

18.3 उप नियम और एक्सचेंज की कंपनी कारण (डिप्लोचुलाइजेशन) की योजना के अधीन जैसी सेवा ने अनुमोदित की, जमा आधारित व्यापारी सदस्यता, हर प्रकार के एक्सचेंज का व्यापारी सदस्य होगा और उसी व सारे अधिकार, विशेषाधिकार, दायित्व और जिम्मेदारियाँ होंगी जो एक्सचेंज के व्यापारी सदस्य की होती हैं, और उसे इक्विटी मार्केट सेगमेंट और या डेब्ट मार्केट सेगमेंट या एक्सचेंज के किसी भी अन्य सेगमेंट में बतौर इंटरमीडियरी व्यापार करने का अधिकार होगा जैसा कि गवर्निंग बोर्ड समय-समय पर नियत करें। एक्सचेंज के सारे नियम, उपविधियाँ और विनियम यक्षोचित परिवर्तनों सहित जमा आधारित व्यापारी सदस्यों पर भी उसी प्रकार लागू होंगे जैसे व्यापारी सदस्यों पर होते हैं, परन्तु जहाँ गवर्निंग बोर्ड जमा आधारित व्यापारी सदस्य को व्यापार करने और या डेब्ट मार्केट सेगमेंट या अन्य किसी सेगमेंट में की अनुमति नहीं वर्णित अनुसार देता है, गवर्निंग बोर्ड समय-समय पर विस्तृत दिशा-निर्देश, नियम व शर्तें निर्धारित कर सकता है जिसमें वे दिशा-निर्देश, नियम व शर्तें भी शामिल होंगी जो एक्सचेंज में रखे जाने वाले डिपॉजिट की प्रकृति और राशि, कंपिटल एडिक्वैसी मापदंड, मार्जिन आवश्यकताएँ आदि प्रत्येक बाजार/ सेगमेंट या उनके मिश्रण के लिये / इसके अतिरिक्त जमा आधारित व्यापारी सदस्य द्वारा रखा गया डिपॉजिट जो डिपॉजिट वेंचर ट्रेडिंग में बरशिप प्राप्त करने हेतु होता है जैसा बतलाया गया है, वह एक्सचेंज के पास सदस्यता कायम रहते तक या उतनी अवधि तक रहेगा जैसा गवर्निंग बोर्ड समय-समय पर नियत करें।

18.4 व्यापारी सदस्य द्वारा समय-समय पर एक्सचेंज को दी जाने वाली फीस, सिक्युरिटी डिपॉजिट, अन्य धन और कोई अन्य डिपॉजिट जो मजद, बैंक गारंटी, प्रतिभूतियाँ अन्य किसी रूप में वह प्रथम और पैरामाउंट लिपन के अधीन होंगी जैसे एक्सचेंज को देय कोई राशि, और व्यापारी सदस्य के विरुद्ध सभी अन्य दावों जो कामकाज, दायित्वों व देनदारियों की पूर्ति बाबत है और उन डीविडेंड को लेकर है जो एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों और विनियमों के अधीन निष्पादित हुए हैं। एक्सचेंज को अधिकार होगा कि ऐसे शुल्क, जमा व अन्य धनों को ऐसी देयता और दावों के समाधान और विनियोजन के लिए व्यापारी सदस्य को बगैर किसी संदर्भ के।

18.5 जो कुछ भी ऊपर कहा गया वा इन विधियों, उपविधियों तथा विनियमों के अधीन निष्पादित हुए हैं। एक्सचेंज को अधिकार होगा कि ऐसे शुल्क, जमा व अन्य धनों को ऐसी देयता और दावों के समाधान और विनियोजन के लिए व्यापारी सदस्य को बगैर किसी संदर्भ के।

ए. जमा आधारित व्यापारी सदस्य, दिवंगत जमा आधारित व्यापारी सदस्य के विधानिक प्रतिनिधि, उसके वारिस या गवर्निंग बोर्ड को नामित करने का अधिकार जमा आधारित व्यापारिक सदस्यता या पूर्व या व्यपन्न जमा आधारित व्यापारी सदस्यता के बाबत सिक्युरिटीज फॉरेवार्ड (रेगुलेशन) एक्ट, 1956 के अधीन होगा।

ब. जमा आधारित व्यापारी सदस्य या जमा आधारित व्यापारी सदस्य का साझेदार या प्रतिनिधि जो एक्सचेंज के गवर्निंग बोर्ड को सदस्य बनने, या अन्य किसी बोर्ड, या एक्सचेंज की समिति, या एक्सचेंज के किसी खंड (सेगमेंट) का सदस्य बनने का अधिकार नहीं होगा तथा उसे एक्सचेंज के या एक्सचेंज के किसी सेगमेंट के किसी पद की पावता नहीं होगी।

स. जमा आधारित व्यापारी सदस्य को जमा आधारित व्यापारी सदस्य होने के नाते से किसी भी मामले में मतदान का अधिकार नहीं होगा और वह कोई प्रस्ताव भी नहीं रख सकेगा।

18.6 यदि किसी सदस्य के पास एक्सचेंज की एक से अधिक सदस्यताएँ हैं जो जमा आधारित व्यापारी सदस्यताएँ हैं, तो ऐसी जमा आधारित व्यापारी सदस्यता (ए) ऐसे सदस्य के प्रथम उल्लिखित सदस्यता (ओ) के संबंध में अधिकार सीमित या पूर्वग्रहपीडित नहीं होंगे।

18.7 एक्सचेंज समय-समय पर जमा आधारित व्यापारी सदस्यों या जमा आधारित व्यापारी सदस्यता के आवेदकों से संबंधित रूप, नियम व शर्तें, दिशा-निर्देशों और उनकी प्रायोज्यता में संशोधन कर सकता है।

18.8 एक्सचेंज ऐसे सदस्यों के पृथक रेकार्ड / रजिस्टर रखेगा जिससे यह भी पता चलेगा कि प्रत्येक जमा आधारित व्यापारी सदस्य, इस प्रकार का जमा आधारित व्यापारी सदस्य है।

\*\*\*

**MADHYA PRADESH STOCK EXCHANGE  
INDORE  
RULES OF THE STOCK EXCHANGE**

**CHAPTER - 1****PRELIMINARY****1.1 Short Title and Commencement****1.1.1 Short Title**

These Rules, Bye-Laws and Regulations shall be called "The Madhya Pradesh Stock Exchange" Rules, Bye-Laws and Regulations 2003.

**1.1.2 Commencement**

They shall come into force on such date as the Governing Board may appoint and notify in that behalf.

**1.2 Subject to Act and Statutory Rules**

These Rules shall be read subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulations) Act, 1956 [hereinafter referred to as SC(R) Act], the Securities Contracts (Regulations) Rules, 1957 [hereinafter referred to as SC(R) Rules], and the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 [hereinafter referred to as 'SEBI Act'] and the Rules, Regulations, directives, orders, guidelines, norms and circulars issued by the Government of India and / or SEBI thereunder from time to time.

**CHAPTER - 2****DEFINITIONS****2. Definitions**

**2.1 "Active member/trading member"** means a member/trading member, who is not an "inactive member/trading member".

**2.2 "Associate"** in relation to a stock broker, individual, body corporate or firm, shall include a person:

- i. who, directly or indirectly, by himself, or in combination with other persons, exercises control over the stock broker, whether individual, body corporate or firm, or holds substantial share of not less than 15 per cent in the capital of such entities, or
- ii. in respect of whom the stock broker, individual or body corporate or firm, directly or indirectly, by itself or in combination with other persons, exercise control; or

- iii. whose director or partner is also a director or partner of the stock broker, body corporate or the firm, as the case may be,

**2.3 "Base Capital"** means and includes the base minimum capital, additional base capital, margin money, any other credit amounts, shares, debentures, bonds, units, other securities, bank guarantee, and other collateral, by whatever name called.

**2.4 "Broker"** means either a member or a trading member, in relation to the respective stock exchange, as defined herein and carrying on the stock-broking business as specified in these Rules.

**2.5 "Business Associate"** means any person employed by a member/trading member for remuneration or sharing of brokerage or otherwise for the purpose of soliciting securities related business and/or carrying out transactions in the market whether called a dealer, an approved user, an authorised representative, an agent, a subbroker, a remailer, an employee or by any other name.

**2.6 "Bye-laws"** mean the Byelaws of the Exchange for the time being in force.

**2.7 "Clearing Member"** means a member of the Clearing Corporation or the Clearing House of the Exchange, who shall undertake the responsibility of clearing and settlement of all the obligations outstanding in the Exchange in respect of those trading members, who opt to operate through him as the trading members and also for the obligations created by such trading members, directly and/or on behalf of his clients, and such clearing members may be a 'trading-cum-clearing member' or a 'custodian clearing member' or a 'professional clearing member' or a 'trading-cum-professional clearing member'.

**2.8 "Company"** means a company as defined under the Companies Act.

**2.9 "Contract"** means a contract for or relating to the purchase and/or sale of securities.

**2.10 "Control"** shall include the right to appoint majority of the directors or to control the management or policy decisions exercisable by a person or persons acting individually or in concert, directly or indirectly, including by virtue of their shareholding or management rights or shareholders agreements or voting agreements or in any other manner.

**2.11 "Dealer"** means any person or a group of persons or a company as defined under the Companies Act or a body corporate, which carries on or intends to carry on or purports to carry on, whether on his own behalf or on behalf of any other person, the business of dealing in securities through a broker of a recognised stock exchange.

**2.12 "Exchange"** means "the Madhya Pradesh Stock Exchange".

**2.13 "Family member"** of a member/trading member means, member's / trading member's father or mother or spouse or son or sons or unmarried daughter or daughters or daughter-in-law or daughters-in-law or father's brother or brothers or son's or sons' son or sons or brother or brothers or unmarried sister or sisters or brother's or brothers' son or sons.

**2.14 "Governing Board"** means and includes the Board of Directors or the Council of Management or the Governing Board or the Board, by whatever name called, vested with the general powers of management and superintendence and complete jurisdiction over all members / trading members and all matters contained in the various provisions under the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, and over the issuers of securities, which are listed on the Exchange, as per the provisions contained in the Listing Agreement and Bye-laws of the Exchange, and requirements prescribed from time to time by SEBI under the SC(R) Act, the SEBI Act and the Rules and Regulations made thereunder.

**2.15 "Inactive member/ trading member"** means a member / trading member having a turnover at the Exchange of less than 1/10th of the average turnover of member trading member and / or having traded for less than 50 trading days reckoned for both in relation to the immediately preceding financial year;

**2.16 "Investor"** means any person buying and/or selling securities on a cash transaction basis as shown in a contract note issued by the broker and taking and/or giving delivery of the same, and called as client or constituent or by any other name.

**2.17 "In writing"** includes handwriting, typewriting, lithography, fax, downloading through computers, e-mail and any other actual substitutes for writing.

**2.18 "Issuer"** means any company as defined under the Companies Act, or a body corporate, which intends to issue or has already issued the capital to the public in due fulfillment of various requirements governing such issue and notified by relevant authorities from time to time.

**2.19 "Listed Securities"** mean and include anyone or more of the securities, which have been notified in have been listed on any one or more recognised Stock Exchanges.

**2.20 "Masculine"** gender includes feminine gender.

**2.21 "Member"** means an individual or a partnership firm or a company (as defined under the Companies Act) or a body corporate admitted as such, whether or not, carrying on the business of stock broking at the Exchange and enjoying voting right as a member of the company or the association, being the stock exchange, as the case may be.

**2.22 "Month"** means the English calendar month.

**2.23 "Multiple Membership / Multiple Trading Membership"** means an individual, or a partnership firm or a company (as defined under the Companies Act) or a body corporate having either, directly or indirectly, or is in the process of acquiring control in another entity which is a member / trading member of either the same stock exchange and / or of any other stock exchange/s and shall include:

**2.23.1** an individual member / trading member, being a member / trading member of one stock exchange, is also a member / trading member of another stock exchange, or

**2.23.2** an individual, being a member / trading member of one stock exchange is also a designated director / nominee of a company / body corporate, which is a member / trading member of another stock exchange, or

2.223 an individual, who is a designated director / nominee of a company / body corporate in which there are at least two designated directors / nominees and one of the designated directors / nominees is a member / trading member individually of another stock exchange, or a designated director / nominee of a company / body corporate which is a member / trading member of another stock exchange, or

2.224 an individual, being a member / trading member of one stock exchange or an individual, who is a designated director / nominee of a company/body corporate, which is a member / trading member of one stock exchange, is a designated partner in any partnership firm of another stock exchange.

2.224 "Recognised Stock Exchange" means a stock exchange, which is for the time being recognised by the Central Government or SEBI under the provisions of the SC(R) Act.

2.25 "Regulations" mean the Regulations of the Exchange for the time being in force.

2.26 "Representative Member / Trading Member" is one, who with the prior permission of the Governing Board / Executive director of the Exchange, conducts business on the Exchange on behalf of another member / trading member.

2.27 "Rules", with reference to the rules relating in general to the constitution and management of a stock exchange, include, in the case of a stock exchange, which is an incorporated association, its memorandum and articles of association.

2.28 "Seal" means the common seal of the Exchange adopted by the Governing Board for the time being.

2.29 "SEBI" means the Securities and Exchange Board of India established under the SEBI Act.

2.30 "Securities" include:

2.30.1 shares, scrips, stocks, bonds, debentures, debenture stock or other marketable securities of a like nature in or of any incorporated company or other body corporate;

2.30.2 government securities;

2.30.3 such other instruments as may be declared by the Central Government to be securities;

2.30.4 rights or interest in securities; and

2.30.5 any other instruments that may be incorporated under the definition of securities in the SC ( R ) Act.

2.31 "Stock Exchange or Exchange" means any body of individuals, whether incorporated or not, constituted for the purpose of assisting, regulating or controlling the business of buying, selling or dealing in the listed securities, and assisting and regulating the issuers of the listed securities as provided under the SC(R) Act, the SEBI Act and the Rules and Regulations made thereunder, and recognised by the Central Government or SEBI, for the time being, under the provisions of the SC(R) Act.

2.32 "Sub-broker" means any person not being a member or a trading member of a stock exchange, who acts on behalf of a broker as an agent or otherwise for assisting the investors in buying, selling or dealing in securities through such broker.

2.33 "Trading member" means an individual or a partnership firm, a company (as defined under the Companies Act) or a body corporate carrying on the business of stock broking at the Stock Exchange.

2.34 "Words" importing the singular shall include the plural and vice versa.

2.35 "Year" means Financial Year of the Exchange.

### **CHAPTER - 3**

### **CONSTITUTION, OBJECTS AND CAPITAL / CORPUS**

#### **3.1. Constitution**

The Stock Exchange shall be constituted of:

3.1.1. those persons who are and shall hereafter be duly admitted as members of the Exchange according to the Rules for the time being in force and all such persons whether admitted as members of the Exchange before or after these Rules come into force shall be deemed bound by the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange which are or shall hereafter be for the time being in force.

3.1.2. those persons who are members of the company, being the Stock Exchange.

#### **3.2 Objects**

The Exchange is established -

3.2.1 The Interest of Investors, Issuers, Brokers, Sub-Brokers, Dealers and Any Other Intermediaries -

3.2.1.1 To foster the development of a healthy, orderly and transparent capital market to facilitate channelling the savings of investors;

3.2.1.2 To admit members and / or trading members subject to the provisions of SC(R) Act and SEBI Act, and the Rules and Regulations made thereunder;

3.2.1.3 To support, protect and further the interests and the character and status of the;

3.2.1.3.1 investors at large;

3.2.1.3.2 issuers;

3.2.1.3.3 brokers, dealers, sub-brokers and any other intermediaries interested in securities, by whatever name called;

3.2.1.4 To assist, regulate and control the trade or business in securities and for this purpose to frame and enforce Rules, Bye-laws, and Regulations regulating the mode and manner, the conditions subject to which the business on the Stock Exchange shall be transacted and the rules of conduct of the members / trading members of the Exchange, including all aspects relating to membership / trading membership, trading, clearing and settlement, constitution of committees, delegation of authority and general diverse matters pertaining to the Exchange and also including code of conduct and business ethics for the members / trading members and from time to time, to amend or alter such Rules, Bye-laws and Regulations or any of them and to make any new, amended or additional Rules, Bye-laws or Regulations for the purpose aforesaid;

3.2.1.5 To maintain high standards of commercial honour and integrity;

3.2.1.6 To promote and inculcate honourable practices and just and equitable principles of trade and business;

3.2.1.7 To promote modernisation of operations and provide infrastructural facilities on the Exchange comparable to international standards through adoption of automated trading systems and procedures and to facilitate clearing and settlement in demat segment both in account period or rolling settlement or any in other acceptable manner and cycle;

3.2.1.8 To discourage and to suppress mal-practices detrimental to the interest of investors at large;

3.2.1.9 To settle disputes and to decide all questions of trading methods, practices, usages, custom or courtesy in the conduct of trade and

business at the Exchange;

3.2.1.10 To facilitate resolution of disputes by arbitration or conciliation and to nominate arbitrators and conciliators on such terms and in such cases as may deem expedient; to set up regional or local arbitration and conciliation panels and to provide for arbitration and conciliation of all disputes and claims in respect of all transactions relating to or arising out of or in connection with or pertaining to transactions in securities and including arbitration and conciliation of disputes between members / trading members of the Exchange and between members / trading members of the Exchange and persons who are not members / trading members of the Exchange but are clients of members / trading members of the Exchange and also between sub-brokers and their clients; and to remunerate such arbitrators and conciliators and to make Rules, Bye-laws and Regulations relation to such arbitration and conciliation proceedings, the fees of arbitrators and conciliators, the costs of such arbitration and conciliation, and related matters and to regulate the procedure thereof and enforcement of awards and generally to settle disputes and to decide all questions of usage, custom or courtesy in the conduct of trade and business in securities;

3.2.1.11 To provide for appropriate and efficient mechanisms for fulfilment of contractual obligations by creating funds separately for settlement guarantee, investor protection and compensation against claims of bad deliveries by any investor.

#### **3.2.2 Buildings**

To erect, construct, extend and maintain a suitable building to be used for the purpose of the Exchange and erect, construct and maintain such other building or buildings as may be considered necessary or desirable either for the use or convenience of the Exchange or members / trading members or for

furtherance of the objects and purposes of the Exchange, to alter, add to, remove any subbuilding / buildings, and to facilitate carrying out trading and settlement operations and related activities of the Exchange.

### 3.2.3 Acquisition of Property

To acquire by purchase, taking on lease or otherwise and develop any property movable or immovable and any rights or privileges necessary or convenient for the purpose of the Exchange, and in particular any land, buildings, easements or safe deposit vaults.

### 3.2.4 Safe Deposit Vaults / Custodial / Depository Services

To act as a custodian or depository of securities of all kinds, by itself or in association with or through any other company or person or Department of the Government or authority for purposes of storage, in any form, gratuitously or otherwise, letting on hire and otherwise disposing off, safes, strong rooms and other receptacles for money, securities and / or documents of all kinds.

### 3.2.5 Management and Disposal of Property

To insure, manage, develop, sell, exchange, lease, let under lease, sublet, mortgage, dispose of, turn to account or otherwise deal with all or any part of the property of the Exchange.

### 3.2.6 Borrowing of Monies

To borrow or raise any monies required for the objects and purposes of the Exchange upon such terms and in such manner and with or without security as may from time to time be determined and in particular by the issue of debentures, debenture stock, bonds or other securities, provided always and it is hereby expressly declared as an original and fundamental condition of any such borrowing or raising of monies that in all cases and under all circumstances any person claiming payment whether of principal or interest or otherwise howsoever in respect of the monies so borrowed or raised shall be entitled to claim such payment only out of the funds, properties and other assets of the Exchange which shall be deemed to be liable to answer and make good all claims and demands whatsoever under and in respect of the monies so borrowed or raised and not the personal funds, properties and other assets of all or any one or more of the members of the Governing Board of the Exchange or members / trading members of the Exchange, their or his heirs, executors, administrators, successors and assigns, who shall not and shall not be deemed to in anywise incur any personal liability or render themselves or himself personally subject or liable to any claims or demands or to be charged under and in respect of the monies so borrowed or raised, and in the event of the funds, properties and other assets of the Exchange being insufficient to satisfy the claims of all persons claiming payment as aforesaid, the right of any such person shall be limited to and he shall not be entitled to claim anything more than his part or part of such funds, properties and other assets of the Exchange in accordance with the terms and conditions on which the monies have been so borrowed or raised.

### 3.2.7 Investments

To invest or advance the monies of the Exchange not immediately required in or upon such security or without any security and at or without interest and in such other investments as may from time to time be determined upon.

### 3.2.8 Payments and Disbursements

To make payments or disbursements out of or dispose of the funds or any property of the Exchange for any of the purposes specified in the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.

### 3.2.9 Subscriptions

To subscribe or guarantee money for charitable or benevolent objects or for any public, general or useful objects.

### 3.2.10 Funds and Trusts

To establish and support or assist in the establishment and support of any Exchange funds, trusts and conveniences calculated to advance and further the objects and purposes of the Exchange.

### 3.2.11 Clearing House, Clearing Corporation or Clearing Bank

To establish and maintain, or to arrange or appoint agents to establish and maintain clearing house for the objects and purposes of the Exchange or maintain a stock holding or clearing corporation or a clearing bank or a depository, clearing house or its division and to control and regulate the working and administration thereof.

### 3.2.12 Licences and Privileges

To enter into any arrangements with Government or any authority notified by the Government which may seem desirable and to obtain from Government or such authority any powers, rights, licences, privileges or concessions which may be deemed fit and desirable to obtain for promotion of the objects and purposes of the Exchange.

### 3.2.13 Information and Publications

To acquire, collect, preserve and disseminate through various media statistical or other information in connection with the trade, to maintain a library and to print, publish, undertake, manage and carry on any newspaper, journal, magazine, pamphlet or other works in connection with or in furtherance of the objects of the Exchange.

### 3.2.14 Technical and Business Knowledge

To improve and elevate the technical and business knowledge of persons engaged in or about to be engaged in trade, banking, commerce or company administration or dealing in stocks, shares and debentures or in connection therewith and with a view thereto to providing for delivery of lectures and the holding of classes and to test by examination or otherwise the competence of such persons and to award certificates and diplomas and to institute and establish scholarships, grants and other benefactions.

### 3.2.15 Membership of Other Bodies

To subscribe to, become a member of and co-operate with any other association, whether incorporated or not, whose objects are to promote the interest represented by the Exchange or to promote general commercial and trade interests and to procure from and communicate to such association such information as may further the objects of the Exchange or promote measures for the protection of the trade or any interest therein.

### 3.2.16 Promotion of Other Companies

To promote, form and register and aid in the promotion, formation and registration of any company or companies, subsidiaries or otherwise, for the purpose of acquiring all or any of the property, rights and liabilities of the Exchange, or for any other purposes which may seem directly or indirectly calculated to benefit the Exchange and to transfer to any such company any property of the Exchange, and to be interested in, or take or otherwise acquire, hold, sell or otherwise dispose of shares, debentures and other securities in or of any such company, or any other company, in connection with or in furtherance of all or any of the objects and purposes of the Exchange.

### 3.2.17 Incidental Powers

To do all such other things as are incidental or conducive to the attainment of the above objects or any of them.

### 3.3 Delegation of Powers

If any of the powers contained herein are also vested either in the Governing Board or any Committee or the Chairman or the Executive director or any other officer, then such powers shall be deemed to have been vested in each of them and shall be exercisable only by each of them within its / his respective authority and thereby such powers shall not be exercisable by the general meeting.

### 3.4 Capital / Corpus

The Stock Exchange may have capital duly subscribed by any one or more of the public financial institutions or by persons admitted as members or may have corpus out of the admission / entrance fees payable by persons, upon getting admitted as members / trading members.



## **CHAPTER - 4 FUNCTIONARIES**

### **4.1 General Body**

The members of the Exchange, who are subscribers to the establishment of the Exchange or who have been admitted any time thereafter as members, shall constitute the general body of the Exchange or where the Exchange is promoted and established by the Financial Institutions or Stock Exchanges, such promoters shall constitute the General Body of the Exchange.

### **4.2 Governing Board**

There shall be a Governing Board of the Exchange for overall management of the affairs of the Exchange and for discharging functions assigned to it by or under the Rules and it shall consist of:

4.2.1 Six members elected by the general body of the Stock Exchange, or persons nominated by the promoting Institutions, or representatives nominated by the promoting stock exchanges;

Provided that no broker member of the Stock Exchange shall hold office of President, Vice-President or Treasurer of the Exchange.

4.2.2 not more than three persons to be nominated by the Central Government / SEBI;

4.2.3 three public representatives to be nominated by the SEBI;

Provided that the SEBI may at any time appoint public representatives more than three so that the total number of members nominated under this clause and clause 4.2.2 above may not exceed the total number of elected members under clause 4.2.1 above;

4.2.4 One Executive director to be appointed by the Stock Exchange with the prior approval of SEBI.

### **4.3 Standing Committees**

There shall be Standing Committees to discharge functions in the specific areas such as arbitration, claims against defaulters, disciplinary action and investors' services. Such committees shall consist of not more than 40 percent members of the Exchange and the balance 60 percent from persons other than the members.

### **4.4 Audit Committee**

The Governing Board shall nominate an Audit Committee to oversee the operations of the Exchange in terms of adequacy of systems, procedures and authorisation of crucial activities.

### **4.5 Selection Committee**

The Governing Board shall nominate an independent Selection Committee to select the Executive director with the prior approval of SEBI.

### **4.6 Membership / Trading Membership Selection Committee**

The Governing Board shall nominate a Membership / Trading Membership Selection Committee, with the previous approval of SEBI, consisting of five person

### **4.7 Ethics Committee**

The Governing Board shall nominate an Ethics Committee, which shall be responsible for deciding and implementing the Code of Ethics

### **4.8 Chairman**

There shall be a President elected by the Governing Board as provided hereinafter and he shall be holding his position in a non-executive capacity.

### **4.9 Administrative Set-up**

The Governing Board shall be responsible to provide adequate and competent administrative set-up, including the Company Secretary, headed by the Executive director, to facilitate the administration to efficiently and effectively provide services to the investors at large, members/trading members, and listed companies, be responsive to the Government, SEBI and other regulatory bodies in ensuring timely implementation of various decisions taken and communicated, complying with their requirements of carrying out investigations, providing reports, and initiating actions when so desired, and implementing directives, orders, guidelines, norms and circulars communicated by them, and thus act as a self-regulating organisation.

### **4.10 Standing Committee - Computerised Trading System**

1. This is with reference to SEBI Circular No.SMD/POLICY/Ch-2/98 dated January 14, 1998 which, inter-alia, provides for setting up a Standing Committee to investigate the problems of computerised trading system, such as, hanging / slowdown / breakdown.

2. Pursuant to the observation made with regard to compliance on the issue during the inspection of stock exchanges conducted by SEBI and with a view to clarify the requirements under the aforesaid circular and to bring uniformity in implementation / compliance, the exchanges are advised as under:-

2.1. All instances of hanging / slowdown / breakdown and any other problem in the computerized trading system, even if the disruption is less than five minutes, should be reported to the Committee for its consideration.

2.2. The Committee, upon examination of the issue/s shall submit a report to the Governing Board / Council of the Stock Exchange.

2.3. The Governing Board / Council of the Stock Exchange shall deliberate on the aforesaid report and take suitable action / remedial measures.

2.4. Further, in case of stoppage beyond five minutes the exchange should also explain and report to SEBI about the incident as well as the remedial measures taken. The Stock Exchange shall also issue a press release in this regard for greater transparency and in the interest of investors.

### **4.11 Election to the Governing Board of Stock Exchange**

1. Whenever the Governing Board of a Stock Exchange fails to comply with the provisions of the SC(R)A, SC(R)R, Bye-laws of the Stock Exchange and/or fails to implement the Directions/Guidelines issued by SEBI from time to time, it results in failure in governance. On such occasions, in order to ensure the safety and integrity of the Stock Exchange and that the transactions on the Stock Exchange are carried out as per the regulatory framework and the interest of investors are not jeopardized, SEBI in exercise of its powers u/s 11 of the SC(R)A has superseded the Governing Board of the concerned Stock Exchange and has appointed an Administrator for specified period.

2. As a matter of better governance of the Stock Exchange, it is felt necessary that members of Stock Exchange who were on the Governing Board of the Stock Exchange at the time of supersession need to be excluded from the reconstituted Governing Board of the Stock Exchange for a period of two years, as they had earlier failed to take effective action during their tenure on the Governing Board.

3. Therefore, it has been decided that a member of the Stock Exchange who was on the Governing Board of the Stock Exchange at the time of its supersession would not be eligible for re-election to the Governing Board of the Stock Exchange for a period of 2 years from the date of expiry of the order of supersession passed by SEBI. Further, the Stock Exchanges may provide for this disqualification in their Rules

### **4.12 Governing Board of Madhya Pradesh Stock Exchange Limited**

## Annexure A

## Governance of the Madhya Pradesh Stock Exchange Limited

## 1.0 Governing Board of the Madhya Pradesh Stock Exchange Limited

## 1.1. Board Composition on and from Due Date till Appointed Date

On and from Due Date, as defined in clause 2.1 of the Madhya Pradesh Stock Exchange (Corporatisation and Decentralisation) Scheme, 2005, the composition of the Governing Board shall be as under:

- 1.1.1 Trading Member Directors shall constitute a maximum of one-fourth of the total strength of the Governing Board.
- 1.1.2 Public Interest Directors shall constitute the balance of the Governing Board.

## 1.2. Board Composition on and from Appointed Date

On and from the Appointed Date, as may be notified by SEBI under Section 4A of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, the composition of the Governing Board shall be as under:

- 1.2.1 Trading Member Directors shall constitute a maximum of one-fourth of the total strength of the Governing Board.
- 1.2.2 Public Interest Directors shall constitute one-fourth of the total strength of the Governing Board.
- 1.2.3 Shareholder Directors shall constitute the balance of the Governing Board. In case the Exchange has strategic partner(s) / majority shareholder(s), at least one-third of the Shareholder Directors shall be independent non-executive directors. For the purpose of this clause, the term  
(i) 'Independent Director' shall have same meaning as assigned to it in the Corporate Governance norms specified by SEBI under the Listing Agreement.  
(ii) 'strategic partner/ majority shareholder' shall mean a shareholder who along with persons acting in concert with him holds 15% or more shares or voting rights in the Exchange.

## 1.3 General Requirements

- 1.3.1 The Directors, except the Chief Executive such as CEO, ED or MD etc., shall be elected by the Shareholders.
- 1.3.2 No Director shall hold office for more than two consecutive terms.
- 1.3.3 Trading Member Directors shall be elected from amongst the Trading Members.
- 1.3.4 Shareholder Directors shall be elected from amongst the Persons, who are not Trading Members or Associates of Trading Members.

'Associate' in relation to a Trading Member, individual, body corporate or firm, shall include a person:

- (i) who, directly or indirectly, by himself, or in combination with other persons, exercises control over the Trading Member, whether individual, body corporate or firm or holds substantial share of not less than 15% in the capital of such entities, or

- (d) In respect of whom the Trading Member, individual or body corporate or firm, directly or indirectly, by itself or in combination with other persons, exercises control, or
- (e) whose director or partner is also a director or partner of the Trading Member, or a shareholder of the firm, as the case may be. The expression control shall have the same meaning as defined under clause (a) of Regulation 2 of the SEBI (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) Regulations, 1997.
- 1.3.5 Every Trading Member shall be elected from amongst the persons in the SEBI registered panel. A person shall not act as Trading Member of more than one Stock Exchange simultaneously.
- 1.3.6 The Director shall be elected by the Governing Board from amongst persons who are not Trading Member-directors.
- 1.3.7 The members of the SEBI registered panel, including directors, shall be elected by the Governing Board. The Chair Executive shall be appointed by the Governing Board. The Chair Executive shall be an officer or employee of the SEBI or its subsidiaries or the Securities Exchange Corporation of India.
- 1.3.8 The Chair Executive shall be an ex-officio Director on the Governing Board.
- 1.3.9 No person or firm shall be retained for appointment of any Director except by the Chair Executive.
- 1.3.10 SEBI may nominate Directors on the Governing Board as and when deemed fit.

#### 1.4 Board Composition

The composition of the Board as per 1.1, 1.2 and 1.3 are presented in the following table:

Category	Shareholders	Director	Class	Who may represent	Who may elect	Extent of representation	Election, Vacation, Renewal etc.
A	B	C	D	E	F	G	H
1	Trading Members	Trading Member Director	Non-Executive	Trading Members	Shareholders	≤ 1/4	As per the Companies Act, 1956.
2	Insurance, Life, Corporate, Society, etc.	Public Interest Director	Non-Executive	A person from the SEBI Panel	Shareholders	1 / 4 (rounded off to nearest number)	As per the Companies Act, 1956, unless specifically provided in the SCRA.
3	Shareholders	Shareholder Director	Non-Executive	Any person who is not a Trading Member or a member of a Trading Member	Shareholders	Balance	
4	Exchange Administration	Chair Executive (SEBI/SEI)	Executive	Professional	Board	One	

**Notes:**

- a. During the period between 'Due Date' and 'Appointed Date', category 3 shall merge with category 2.
- b. After the 'Appointed Date', in case the Exchange has strategic partner(s) / majority shareholder(s), at least one third of the Shareholder Directors shall be independent non-executive directors.
- c. The fractions in column 'G' refer to share in the total strength of the Board excluding the MD / CEO / ED.

**2. Chief Executive**

The appointment, renewal of appointment and the termination of service of the Chief Executive shall be subject to prior approval of SEBI. However, the Exchange shall determine the manner of selection, terms and conditions of appointment and other procedural formalities associated with the selection/appointment of the Chief Executive. While recommending the names to SEBI, the Exchange shall submit an undertaking that the necessary due diligence has been carried out by them with respect to the verification of antecedents, credentials and experience of the proposed persons. The requirement of SEBI approval for the selection committee is dispensed herewith.

**3. Arbitration Committee, Disciplinary Committee, Defaults Committee and Investor Services Committee**

The Rules or Articles of Association, as the case may be, of the Exchange shall provide that not more than twenty percent of the members of the Arbitration Committee, Disciplinary Committee, Defaults Committee and Investor Services Committee shall be trading members. However, the Arbitration Committee in case of dispute between a trading member and a non-trading member shall not have representation of the trading members. The appointment of members on these committees shall not require SEBI approval.

**4. Code of Conduct**

- 4.1 The Exchange shall frame and apply a set of criteria as near thereto the SEBI (Criteria for Fit and Proper Person) Regulations, 2004 to the Directors on the Governing Board of the Exchange.

**4.2. The Directors shall:****(A) Meetings & Minutes**

- a. not participate in the discussion of any subject matter in which any conflict of interest exists or arises, whether pecuniary or otherwise, and in such cases the same shall be disclosed and recorded in the minutes of the meeting.
- b. not encourage the circulation of agenda papers during the meeting, unless circumstances so require.
- c. offer their comments on the draft minutes and ensure that the same are incorporated in the final minutes.
- d. insist on the minutes of the previous meeting being placed for approval in subsequent meeting.
- e. endeavour to have the date of next meeting fixed at each Board Meeting in consultation with other members of the Governing Board.
- f. endeavour that in case where all the items of the agenda of a meeting were not covered for want of time, the next meeting is held within 15 days for considering the remaining items.

**(B) Strategic Functions**

- a. participate in the formulation and execution of strategies in the best interest of the exchange and contribute towards pro-active decision making at the Board level;
- b. give benefit of his experience and expertise to the exchange and provide assistance in strategic planning and execution of decisions when the Board is in the interest of a viable controversy.

**(C) Regulatory Compliances**

- a. endeavour to ensure that the Exchange complies with all the provisions of the SEBI Act, Securities Contracts (Regulation) Act, Rules, Regulations framed there under and the circulars, directions issued by the Government/SEBI from time to time;
- b. ensure compliance at all levels so that the regulatory system does not suffer any breaches;
- c. endeavour to ensure that the Exchange takes commensurate steps to honour the time limit prescribed by SEBI for corrective action;
- d. not support any decision in the meeting of the Governing Board which may adversely affect the interest of investors and shall report forthwith any such decision to SEBI.

**(D) Business Functions**

- a. place priority in increasing investor confidence and encourage fair trade practices so that the Exchange becomes an engine for the growth of the securities market;
- b. endeavour to attract and appoint the exchange teams with professional competence, integrity, impartiality, efficiency and objectiveness;
- c. submit the necessary disclosure statement of findings/irregularities in securities as required by the Exchange from time to time as per their Rules or Articles of Association;
- d. unless otherwise required by law, maintain confidentiality and shall not divulge/leak any information obtained in the discharge of their duty. Further, no such information shall be used for personal gains;
- e. maintain the highest standards of personal integrity, truthfulness, honesty and loyalty in discharge of their duties in order to inspire public confidence and shall not engage in any conduct which is inimical to his assigned office;
- f. perform his duties in an independent and objective manner and avoid activities that may create, or may appear to impair, his independence or objectivity or cause other;
- g. perform his duties with a positive attitude and constructively support open communication, creativity, delegation and cooperation;
- h. not engage in any activity which may involve, dishonesty, fraud, deceit, or misrepresentation or any other act prejudicial to the administration of the exchange.

**3. Creation of the Order dated April 26, 1993**

On and from One Date, the Order dated April 26, 1993 issued under section 8 of the SCRA shall stand in force to Madhya Pradesh Stock Exchange Limited.



**CHAPTER - 5****ELECTION / SELECTION OF NEW MEMBERS / TRADING MEMBERS****5.1 Legal Requirements / Position****5.1.1 Number of Members / Trading Members**

Subject to the provisions of the SC(R) Act and SC(R) Rules and the provisions of the SEBI Act and the Rules and Regulations made thereunder:

5.1.1.1 the membership of the Exchange shall consist of such number of members as the General Meeting of the Exchange may determine from time to time, and/or

5.1.1.2 the trading membership of the Exchange shall consist of such number of trading members as the General Meeting of the Exchange may determine from time to time.

**5.1.2 Membership / Trading Membership - a Personal Privilege**

The membership / trading membership shall constitute a personal permission from the Exchange to exercise the rights and privileges attached thereto subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.

**5.1.3 Right of Membership / Trading Membership Inalienable**

A membership / trading membership shall not assign, mortgage, pledge, hypothecate or charge his right to membership / trading membership or any rights or privileges attached thereto and no such attempted assignment, mortgage, pledge, hypothecation or charge shall be effective as against the Exchange for any purpose nor shall any right or interest in any membership / trading membership other than the personal right or interest of the member / trading member therein be recognised by the Exchange. The Governing Board shall expel any member / trading member of the Exchange who acts or attempts to act in violation of the provisions of this Rule.

**5.1.4 Forfeited or Lapsed Right of Membership / Trading Membership**

A member's / trading member's right of membership / trading membership shall lapse or forfeit to or vest in the Exchange ipso facto upon such member / trading member being declared a defaulter / deemed defaulter or expelled under the Rules, Bye-laws or Regulations of the Exchange for the time being in force, and it shall belong absolutely to the Exchange free of all rights, claims or interest of such member / trading member or any person or authority claiming through or against such member / trading member, and the Governing Board shall be entitled to deal with or dispose off such right of membership / trading membership, as it may think fit.

**Explanation:** In case where a member / trading member had obligations, engagements or dues outstanding and such member / trading member expires before his fulfilment to the Exchange / Clearing House/Clearing Corporation/ Settlement Guarantee Fund, such member / trading member shall be declared a deemed defaulter by the Governing Board, if the legal heirs or legal representatives of the deceased member/trading member fail to fulfil such obligations, engagements or dues as per the stipulated and pre-notified schedule. As a result, the same consequences shall follow as in case of declaration of a defaulter.

**5.1.5 Failure to Pay Subscription and Other Fees**

Save as otherwise provided in the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, if a member/trading member fails to pay his annual subscription, fees, charges or other monies which may be due by him to the Exchange/Clearing House/Clearing Corporation/Settlement Guarantee Fund, within two months after notice, in writing, has been served upon him by the Officer of the Exchange authorised in that behalf, he may be suspended by the Disciplinary Action Committee until he makes payment, and if within a further period of six months he fails to make such payment, he renders himself liable for expulsion by the Governing Board.

**5.1.6 Membership / Trading Membership Selection Committee**

The Governing Board shall nominate a Membership/Trading Membership Selection Committee, with the previous approval of SEBI, consisting of such number of persons as may be decided by the Governing Board subject, however, to the ratio of 40:60 between persons who are members of the stock exchange and persons who are not members of the stock exchange, with a specific responsibility to screen the applications for admission to membership / trading membership of the Exchange.

**5.2 Conditions Precedent for Eligibility****5.2.1 For Individuals**

No person shall be eligible to be qualified as a member / trading member, if such person is less than 21 years of age;

**5.2.2 Non - Citizens of India**

A person, who is not a citizen of India, provided that the Governing Board may in suitable cases, relax this condition with the prior approval of Securities And Exchange Board Of India.

**5.2.3 For Firms**

A partnership firm as such shall not be eligible for membership / trading membership of the Exchange.

**5.2.4 For Companies/Bodies Corporate**

A company / body corporate shall be eligible to be admitted / selected as a member / trading member of the Exchange, if such a company / body corporate fulfils the following legal and financial requirements and other norms for admission.

**5.2.4.1 Legal Requirements**

A company as defined in the Companies Act, 1956 (1 of 1956) shall be eligible to be elected / selected as a member / trading member of the Exchange if -

5.2.4.1.1 such company is formed in compliance with the provisions of Section 322 of the said Act;

5.2.4.1.2 a majority of the directors of such company are shareholders of such company and also members / trading members; and

5.2.4.1.3 the directors of such company, who are members / trading members of the Exchange, have unlimited liability in such company;

Provided that where the Securities and Exchange Board of India makes a recommendation in this regard the Governing Board of the Exchange shall, in relaxation of the requirements of this clause admit as member / trading member, the following corporations, companies or institutions (collectively referred to as "the financial corporation") namely

i. The Industrial Finance Corporation of India established under the Industrial Finance Corporation Act, 1948 (15 of 1948);

ii. The Industrial Development Bank Of India established under the Industrial Development Bank of India Act, 1964 (18 of 1964);

iii. The Life Insurance Corporation of India established under the Life Insurance Corporation Act, 1956 (31 of 1956)

iv. The General Insurance Corporation of India constituted under the General Insurance Corporation (Nationalisation) Act, 1972 (37 of 1972);

v. The Unit Trust of India, established under the Unit Trust of India Act, 1963 (52 of 1963);

vi. The Industrial Credit and Investment Corporation of India Limited, a company registered under the Companies Act, 1956 (1 of 1956); and

vii. The subsidiaries of any of the corporations or companies specified in (i) to (vi) above and any subsidiary of the State Bank of India or any Nationalised Bank set up for providing merchant banking services, buying and selling securities and other similar activities.

5.2.4.2 A company as defined in the Companies Act, 1956 (1 of 1956) shall also be eligible to be elected / selected as a member / trading member of a Stock Exchange, if -

5.2.4.2.1 such company is formed in compliance with the provisions of Section 12 of the said Act; and

5.2.4.2.2 such company undertakes to comply with such financial requirements and norms as may be specified by the Securities and Exchange Board of India for registration of such company under sub-section (1) of Section 12 of the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (15 of 1992);

**5.2.4.3 Disqualification of Designated Directors/Nominees**

The designated directors/ nominees of a company/body corporate are not disqualified to be eligible for being members / trading members of a stock exchange under clause (1) [except sub-clause (b) or sub-clause (f) thereof] or clause (3) [except sub-clause (a) and sub-clause (f) thereof] of Rule 8 of the

SC(R) Rules and the designated directors/nominees of the company/body corporate had not held the office of the designated directors/nominees in any company/body corporate, which has been a member / trading member of the Stock Exchange and had been declared defaulter or expelled by the Stock Exchange.

#### 5.2.4.4 Age of Designated Directors/ Nominees

In the case of a company/body corporate, whose affairs are being managed by the designated directors/ nominees and who are accountable and responsible to the Exchange, the retiring age for such directors / nominees shall be as per the provisions of the Companies Act or the relevant law, as the case may be.

#### 5.2.4.5 Minimum Experience

Not less than two directors /nominees of the company/body corporate, acting as designated directors /nominees, shall possess a minimum of two years' experience-

5.2.4.5.1 in dealing in securities; or

5.2.4.5.2 as portfolio managers; or

5.2.4.5.3 as investment consultants

#### 5.2.4.6 Other Business

A designated director /nominee of a company/body corporate which is a member/trading member of the Exchange shall not carry on any business either as a sole proprietor or as a designated partner of a firm or as a designated director /nominee of any other company/body corporate, which is a member/trading member of the Exchange, or hold office or place of profit as a designated director/nominee of any other company/body corporate as long as he acts as a designated director/ nominee of the company/body corporate.

#### 5.2.4.7 Financial Requirements

##### 5.2.4.7.1 Minimum Paid-up Capital

A company seeking admission as a member / trading member of the Exchange shall have a minimum paid-up capital as may be specified by SEBI from time to time in addition to the value / consideration paid for acquiring membership / trading membership right of the Exchange.

##### 5.2.4.7.2 Maintenance of Net Worth

A member / trading member shall, at all times, maintain a net worth (i.e., the aggregate of paid up capital + free reserves) which shall conform to and be computed as per the norms as may be specified by SEBI from time to time.

##### 5.2.4.7.3 Additional Financial and Other Requirements

A member / trading member shall, in addition to Rules 5.2.4.7.1 and 5.2.4.7.2 above, also satisfy such other financial requirements as may be specified by SEBI and / or by the Exchange from time to time.

#### 5.2.4.8 Promoters' Identity and Undertaking

A company/body corporate seeking admission as a member /trading member shall be required to disclose the identity of its promoters who are individuals. In case such a company is a subsidiary as defined under the Companies Act, then the identity of promoters of the holding company and if there is a chain of holding companies, then the identity of promoters of each of the holding companies in the chain is required to be disclosed. Such company/body corporate shall ensure that the promoters are not disqualified, from being a member / trading member of the Exchange under clause (1) (except sub-clause (b) or sub-clause (f) thereof) or clause (3) (except sub-clause (a) and sub-clause (f) thereof) of Rule 8 of the SC(R) Rules, or under the conditions of eligibility prescribed herein above, in respect of a new member / trading member.

#### 5.2.4.9 Approval from the Exchange for Change in Shareholding Pattern

Subject to such terms and conditions as the Governing Board may prescribe from time to time and with the prior written approval of the Governing Board, transfer of the membership/trading membership right may be effected as follows:

5.2.4.9.1 by making nomination under these Rules;

5.2.4.9.2 by an amalgamation or merger of a member/ trading member company/ body corporate;

5.2.4.9.3 by take-over of a member / trading member company;

5.2.4.9.4 by transfer of the membership / trading membership of a member / trading member firm to a new firm, in which, all the existing partners are not partners; and

5.2.4.9.5 by two or more members / trading members coming together to form a new partnership firm / company.

#### 5.2.5 General Conditions

No person shall be eligible to be elected as a member, if he :

##### 5.2.5.1 Educational Qualification

has not passed graduation / degree examination of a recognised university from any discipline or such higher qualification, as may be prescribed by the Governing Board from time to time; provided wherever any member / trading member with less qualification has already been admitted prior to these Rules coming into force, such member / trading member would be allowed to continue without acquiring the prescribed qualification. However, such continuing member / trading member shall be required to undergo refresher course as prescribed under Rule 6.7.1

##### 5.2.5.2 Professional Qualification

has not passed the Certificate / Diploma course or examination as may be recognised by SEBI from time to time;

##### 5.2.5.3 Past Experience

has not worked for not less than two years as partner with or as a subbroker / remitter, or as an assistant in the dealing room or in the back office of a member / trading member, or as a dealer in securities, or as a portfolio manager, or as an investment consultant; or does not succeed to the established business of a deceased or retiring member / trading member, who in his family member, where he has worked for a minimum period of two years, unless he agrees to work for a minimum period of two years or such period short of the period of two years specified above, as a partner or to work for such period as a representative member/representative trading member with another member / trading member and enter into transactions on the automated trading system of the Exchange not in his own name but in the name of such other member / trading member.

##### a) Trading Membership post Demutualisation 1

Notwithstanding anything contained anywhere in the bylaws which is inconsistent in any manner with the followings in the matter of trading membership of the Exchange, the following shall be applicable for becoming trading member of the Exchange.

1) The Exchange may admit one or more persons as Deposit Based Trading Members of the Exchange ("Deposit Based Trading Member") in accordance with guidelines prescribed by the Governing Board from time to time.

2) The Governing Board may specify pre-requisites, conditions, formats, and procedure for application for admission, readmission and termination etc. The relevant authority may at its absolute discretion, reject any application for Deposit Based Trading membership without assigning any reason thereof.

3) Subject to sub-rule 5 and the Scheme of Demutualisation of the Exchange as approved by SEBI a Deposit Based Trading Member shall be a trading member of the Exchange in all respects and for all purposes and shall have all the rights, privileges, obligations and liabilities of a trading member of the Exchange, and shall have the right to carry on business as an intermediary in the Equity Market Segment and/or Debits Market Segment or any other segment of the Exchange as prescribed by the Governing Board from time to time. All the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange shall apply *mutatis mutandis* to a Deposit Based Trading Member as they apply to any other trading member of the Exchange. Provided however that where the Governing Board permits a Deposit Based Trading Member to carry on business in and/or Debits Market Segment or any other segment of the Exchange as set out hereinabove, the Governing Board shall, from time to time, prescribe detailed guidelines, terms and conditions including guidelines, terms and conditions relating to the nature and amount of deposit to be kept with the Exchange, capital adequacy norms, margin requirements etc., for each such market/segment or combination thereof. Provided further that deposit

kept by a Deposit Based Trading Member for acquiring the Deposit Based Trading Membership, as set out hereinabove shall remain with the Exchange during the tenure of such membership or for such period as may be prescribed by the Governing Board from time to time.

4) The fees, security deposits, other monies and any additional deposits paid, whether in the form of cash, Bank Guarantee, Securities or otherwise, to the Exchange, by a trading member from time to time, shall be subject to a first and paramount lien for any sum due to the Exchange and all other claims against the trading member for due fulfilment of engagements, obligations and liabilities of trading members arising out of or incidental to any dealings made subject to the Byelaws, Rules and Regulations of the Exchange. The Exchange shall be entitled to adjust or appropriate such fees, deposits and other monies for such dues and claims, to the exclusion of the other claims against the trading member, without any reference to the trading member.

5) Notwithstanding anything stated above or elsewhere in these Rules, Bye-laws or Regulations -

A. A Deposit Based Trading Member, the legal representatives of a deceased Deposit Based Trading Member, his heirs or the Governing Board shall have a right of nomination in respect of a Deposit Based Trading Membership or a former or lapsed Deposit Based Trading Membership subject to Securities Contract (Regulation) Act, 1956;

B. A Deposit Based Trading Member or a partner or representative of a Deposit Based Trading Member shall not be entitled to be a member of the Exchange's Governing Board or of any other Board, or Committee of the Exchange or any Segment of the Exchange and shall not be entitled to hold any office or post in the Exchange or any Segment of the Exchange;

C. A Deposit Based Trading Member shall not, as a Deposit Based Trading Member, be entitled to voting rights on any matter and shall not be entitled to initiate or move any resolution.

6) If a member holds one or more memberships of the Exchange which are not Deposit Based Trading Memberships and holds one or more Deposit Based Trading Memberships then such Deposit Based Membership(s) shall not limit or prejudice such member's rights in respect of the first mentioned memberships.

7) The Exchange may from time to time modify the form, terms and conditions, guidelines prescribed in relation to their applicability to Deposit Based Trading Members or applicants for Deposit Based Trading Membership.

8) Separate records/register of such members shall be maintained by the Exchange which shall also indicate in respect of each Deposit Based Trading Member that such member is a Deposit Based Trading Member.

#### 5.2.5.4 Common Applicability of Conditions

The general conditions referred to in Rules 5.2.5.1, 5.2.5.2 & 5.2.5.3 above shall apply, in like manner, in the case of a company / body corporate, to its designated directors/nominees.

#### 5.2.5.5 Financial Soundness

does not have a minimum net worth, does not possess a minimum working capital of cash and / or marketable securities, and does not possess assets belonging to himself and / or his spouse or children of such nature and value as the Governing Board may from time to time determine and consider acceptable;

#### 5.2.5.6 Bankruptcy

has been adjudged bankrupt or a receiving order in bankruptcy has been made against him or he has been proved to be insolvent even though he has obtained his final discharge;

#### 5.2.5.7 Compounded with Creditors

has compounded with his creditors unless he has paid 100 paise in a Rupee;

#### 5.2.5.8 Fraud

has been convicted of an offence involving fraud or dishonesty;

#### 5.2.5.9 Unsound Mind

has been found to be of unsound mind, by a court of competent jurisdiction;

#### 5.2.5.10 Insolvent

has applied to be adjudicated as an insolvent and the application is pending;

#### 5.2.5.11 Moral Turpitude

has been convicted by a court of competent jurisdiction of any offence involving moral fraud or dishonesty or turpitude and sentenced in respect thereof to imprisonment for more than six months, and a period of five years has not elapsed from the date of expiry of the sentence;

#### 5.2.5.12 Other Business

he is engaged as principal or employee in any business other than that of securities except as a broker or agent not involving any personal financial liability unless he undertakes on admission to sever his connection with such business;

Provided that the Securities and Exchange Board of India may, for reasons sufficient in the opinion of the said board permit a recognized stock exchange to suspend the enforcement of this clause for a specified period on condition that the applicant is not associated with or is a member of or subscriber to or shareholder or debenture holder in or connected through a partner or employee with any other organization, institution, association, company or corporation in India where forward business of any kind whether in goods or commodities or otherwise is carried on or is not engaged as a principal or employee in any such business.

#### 5.2.5.13 Expelled Member / Trading Member or Defaulter

has been at any time expelled or declared a defaulter by any other stock exchange;

#### 5.2.5.14 Guilty of Contravention

has been punished for contravention of any of the provisions of the SC(R) Act and/or the SEBI Act or any rules or regulations made thereunder or any other applicable Act or any rules or regulations made thereunder and a period of two years or any longer period, as may have been specified by SEBI in its order, has not elapsed from the date of order of punishment, and in case such person is sentenced to imprisonment by a competent Court of Law, a period of five years has not elapsed from the date of expiry of sentence.

#### 5.2.5.15 Previous Rejection

has been previously refused admission to membership/trading membership unless a period of one year has elapsed since the date of such rejection;

Provided that the Governing Board may waive compliance with conditions under Rules 5.2.5.1 and 5.2.5.3 above, if the person seeking admission is in respect of means, position, integrity, knowledge and experience of business in securities considered by the Governing Board to be otherwise qualified for membership / trading membership.

#### 5.3 Other Norms

##### 5.3.1 Other Financial Requirements And Norms

The company undertakes to comply with such financial requirements and norms as may be specified by SEBI for registration of such company under sub-section 1 of Section 12 of the SEBI Act.

##### 5.3.2 Specifying Stock-broking and Allied Activities as Main Objects

The main objects in the objects clause of the Memorandum of Association of the company / body corporate should be confined mainly to stock-broking business. However, the main objects may also include allied matters such as acting as underwriter, broker to the issue, dealer in securities, buying and selling of shares and securities, merchant banking, market maker, registrar to the issue, share transfer agent, Depository Participant, investment business, portfolio management, investment counsel, fixed deposit broker, financial consultant, financial and discount broker, and adviser / manager / co-manager to the issue.

##### 5.4 Branch Office

No member / trading member of the Exchange shall open a Branch office anywhere without the prior approval of the Exchange.

##### 5.5 Compliance Officer

Every member / trading member of the Exchange shall appoint a compliance officer, who shall be solely accountable for ensuring compliance of all the statutory requirements of the member / trading member, as may be prescribed by the Exchange / SEBI from time to time. If any member / trading member

fails to appoint a compliance officer, the individual in the case of an individual member / trading member or the designated partners in the case of a partnership firm or the designated directors / nominees in the case of a company / body corporate, as the case may be, shall be deemed to have assumed himself / themselves the accountability of the compliance officer until such time the compliance officer is appointed. The name of the compliance officer should be communicated to the Exchange.

#### CHAPTER - 6

#### PARTNERSHIP FIRMS, REPRESENTATIVE MEMBERS/TRADING MEMBERS, CLEARING MEMBERS, MEMBERSHIP/TRADING MEMBERSHIP, REMISIERE, APPROVED USERS AND SUB-BROKERS

##### 6.1 PARTNERSHIPS

###### Who May Form Partnership

6.1.1 No partnership shall be formed except –

6.1.1.1 between two or more members/trading members of the Exchange; or

6.1.1.2 between a member/trading member of the Exchange and any one or more of his / her family members;

6.1.1.3 between two or more members/trading members of the Exchange and any one or more of their family members.

###### 6.1.2 Other Business

Neither the partnership firm nor any of its partners shall engage itself or himself as principal or employee in any business other than that of securities or stockbroking except as a broker or agent not involving any personal liability unless the firm or the partner concerned undertakes prior to admission to cover such business, within a period of not more than three months from the date this requirement comes into force or from the date of admission or if in employment, on the date of admission itself.

###### 6.1.3 Partner in One Firm Only

No person shall at the same time be a designated partner in more than one partnership firm.

###### 6.1.4 Partnership with Non-members / Non-trading Members Forbidden

No person, who is not a member/trading member of the Exchange or who is not a family member of such member/trading member, shall be admitted a partner of any partnership firm and a member/trading member of the Exchange, entering into partnership with any such person shall, on proof thereof before the Governing Board and upon a resolution of the Governing Board to that effect, cease to be a member/trading member of the Exchange.

###### 6.1.5 Partnership with Suspended/Surrendered Members/Trading Members Forbidden

A member/trading member shall not, without the special permission of the Governing Board, form a partnership with a member/trading member who has been suspended from, and/or surrendered the membership/trading membership, and/or given up the membership / trading membership under the scheme of buyback and/or been declared a defaulter by any one or more of the stock exchanges or who has been expelled or whose registration under the SEBI Act is either suspended or cancelled by SEBI.

###### 6.1.6 Contingent Partnership

A member/trading member shall not borrow money or securities from a nonmember on terms that the lender shall receive a rate of interest varying with the profits or shall receive a share of the profits.

###### 6.1.7 Partnership Interest not to be Assigned

No partner in any partnership firm shall assign or in any way encumber his interest in such firm.

###### 6.1.8 Fictitious Partnership Names Forbidden

Save as otherwise provided in these Rules, no member / trading member shall conduct business under a firm name unless he shall have at least one designated partner.

###### 6.1.9 Misleading Names

The Governing Board shall refuse to allow a partnership firm to carry on business under a name which it considers misleading.

###### 6.1.10 Transactions With Individual Partners

A member/trading member shall not transact any business or make any bargain for and on behalf of a partner of a partnership firm and such partnership firm shall not be liable for any business transacted by a member/trading member in the name of only one of the partners of the partnership firm.

###### 6.1.11 Governing Board Sole Judge of Partnership

The Governing Board shall be the sole judge as to what constitutes partnership within the meaning of these Rules and its decision shall be final.

###### 6.1.12 Permission Necessary

No member/trading member shall form a partnership or admit a new partner to an existing partnership or make any change in the name of an existing partnership without the prior approval of the Governing Board/Executive director.

###### 6.1.13 Changes in Partnership

The members/trading members constituting the partnership must communicate to the Executive director in writing under the signatures of all the partners or surviving partners who are members/trading members of the Exchange any change in such partnership either by dissolution or retirement or death of any partner or partners or on account of any other reason affecting continuation of the partnership.

###### 6.1.14 Intimation in Prescribed Form

The Governing Board may from time to time prescribe forms for the purpose of Rule 6.1.13 The notice to the Executive director, intimating dissolution of a partnership, shall contain a statement as to who undertakes the responsibility of settling all outstanding liabilities but that shall not be deemed to absolve the other partner or partners of his or their responsibility for such liabilities.

###### 6.1.15 Notice of Formation of and Changes in Partnership

On the Governing Board giving its sanction where necessary, a notice of the partnership and the names of the partners and of any change therein shall be posted on the notice board of the Exchange or broadcast through the automated trading system of the Exchange and no partnership shall be considered formed, altered or dissolved until it is so notified.

###### 6.1.16 Withdrawal of Permission

The Governing Board, in its absolute discretion, may at any time by a special resolution terminate any permission, which it may have given with respect to a partnership and the partners affected shall conform to such directions forthwith as the Governing Board may make with respect thereto.

###### 6.1.17 Names to be Printed

A partnership firm shall state on all communications and circulars relating to Stock Exchange business and on all contract notes the name of the firm and the names of all partners therein.

###### 6.1.18 Liability of Member/Trading Member Partners

All members/trading members of the Exchange, who are partners of a firm which is guilty of any act of commission or omission, which, if done by an individual member/trading member, shall render any such member/trading member liable to expulsion, suspension or any other penalty, shall be liable to be expelled, suspended or penalised, as the case may be.

###### 6.1.19 Liability of Partners

During the continuance of any partnership, the Governing Board may, at any time, inquire into the conduct of a partner and hold him liable to discipline in the same manner and to the same extent as if he were a member/trading member of the Exchange.

###### 6.1.20 Joint and Several Liability

Business by a partnership firm shall be done in the name of the firm and all the partners of the firm shall be liable jointly and severally in respect of all dealings of the firm.

###### 6.1.21 Member / Trading Member Working in Firm Name

A member / trading member, who is a surviving or continuing partner of a partnership firm, may, with the permission of the Executive director, continue business in the name of the firm of which he was a partner.



**6.1.22 Partnership Dissolved on Declaration of a Defaulter**

The partnership firm shall ipso facto get dissolved upon it being declared a defaulter by the Governing Board as provided in the relevant Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.

**6.1.23 Register of Partnership Firms**

A register of partnership firms shall be maintained by the Exchange under the authority of the Executive director, in which shall be entered the names of partnerships and the names and addresses of the partners and any change in such partnerships or names together with the relevant dates.

**6.1.24 Representative Member/Trading Member****6.1.24.1 Who May Authorise**

A member/trading member carrying on business on the Exchange may, with the prior permission of the Governing Board/Executive director, authorise another member to act as a representative member/trading member.

**6.1.24.2 Number of Representative Members/Trading Members**

The Governing Board may from time to time fix the number of representative members/trading members a member/trading member shall be entitled to authorise.

**6.1.24.3 Approval or Rejection of Application**

The Governing Board, in its discretion, may approve or reject any application for authorisation of a representative member/trading member.

**6.1.24.4 Termination**

The Governing Board, in its discretion, may at any time terminate its approval of the authorisation given to a representative member/trading member, whereupon the authorising member/trading member shall discontinue the authorisation of the representative member/trading member concerned.

**6.1.24.5 Notice of Termination**

The authorising member/trading member and the representative member/trading member shall give prompt notice to the Exchange when the representative member/trading member ceases to work in that capacity with the authorising member/trading member.

**6.1.24.6 Register of Representative Members/Trading Members**

A register of representative members/trading members shall be maintained by the Executive director in which shall be entered the names of representative members/trading members and the names of the members/trading members who authorised such representative members/trading members, together with the dates on which they commence and cease to work as such representative members/trading members.

**6.1.24.7 Registration and Removal**

The Governing Board/Executive director shall have full power to refuse registration or to remove the name of any representative member/trading member from the register without assigning any reason.

**6.2 Transactions in the Market by Representative Member/Trading Member****6.2.1 Transactions Not in Own Name**

A representative member/trading member shall be entitled to enter into transactions in the market in the name of the authorising member/trading member but he shall not enter into such transactions either in his own name or in the name of any other member/trading member.

**6.2.2 Authorising Member's/Trading Member's Responsibility**

A member/trading member, authorising a representative member/trading member, shall be responsible for all the transactions made in the market by such representative member/trading member, whether in the name of the authorising or representative member/trading member or in the name of any other member/trading member, and he shall perform such transactions according to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange in the same manner as if such transactions had been made personally by him.

**6.2.3 Representative Member's/Trading Member's Business**

A representative member/trading member shall transact all business, whether on his own account or on behalf of his clients, and execute all orders for his clients only through or with the authorising member/trading member and not directly or indirectly through or with any other member/trading member.

**6.2.4 Indemnity**

In the absence of an agreement in writing to the contrary, the representative member/trading member shall be deemed to have agreed to give a full and complete indemnity to the authorising member/trading member for any loss which such authorising member/trading member may sustain by the default of the clients (provided such clients are not members/trading members of the Exchange) introduced by him in fulfilling their obligations and the provisions in the Rules, Bye-laws and Regulations in this behalf applicable to any person sharing brokerage shall apply mutatis mutandis to the representative member/trading member.

**6.2.5 Representative Member/Trading Member When to Issue Contract Notes**

A representative member / trading member shall be entitled to issue to his clients contract notes in his own name provided he has deposited with the Exchange the prescribed base minimum capital and additional base capital and continues to maintain such base minimum capital and additional base capital upto the expiry of one month or such other longer period as may be decided by the Governing Board or SEBI from time to time, from the date on which he notifies the Exchange that he has ceased issuing contract notes to his clients.

**6.3 Composite Member / Trading Member and Component Members / Trading Members****6.3.1 One or More Additional Membership/Trading Membership**

A member / trading member may acquire one or more additional membership / trading membership of the Exchange, subject to the fulfilment of all applicable terms and conditions specified under the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange. In such an event, all such memberships / trading memberships at the Exchange shall be called as composite membership / trading membership and each such membership / trading membership forming part of such composite membership / trading membership shall be called as component membership / trading membership.

**6.3.2 Fulfilment of All Eligibility Criteria**

A composite member / trading member shall fulfill all eligibility criteria for admission of membership / trading membership and for continuation of membership / trading membership as is applicable to members / trading members of the Exchange and also such other criteria as the Exchange and /or SEBI may prescribe from time to time.

**6.3.3 Limit on Number of Memberships/Trading Memberships**

A composite member / trading member shall not hold more than such number of memberships / trading memberships as may be decided by the Governing Board of the Exchange from time to time.

**6.3.4 Payment of Fees**

The composite member / trading member shall pay the entrance fee, admission fee and annual subscription payable to the Exchange and fees payable to SEBI in respect of each component membership / trading membership.

**6.3.5 Networth Requirement**

The networth of the composite member / trading member shall be computed in the manner as may be prescribed by SEBI from time to time and no value shall be assigned to the component memberships / trading memberships for computing the networth of the composite member / trading member.

**6.3.6 Number of Votes**

A composite member shall be entitled to have as many votes as the number of its component memberships at meetings of the members of the Exchange but shall have only one representative on the Governing Board or any Standing Committee of the Exchange for all the component memberships in accordance with the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.

**6.3.7 Trading Right**

The composite member / trading member shall have only one trading right in accordance with the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.



**6.3.8 Dissociation**

A composite member / trading member may dissociate itself with any one or more of its component memberships / trading membership only after a period of two years from the date of association of that component membership / trading membership with the composite member / trading member. The liabilities, if any, relating to the component membership / trading membership in respect of which the composite member / trading member has dissociated will continue to be borne by composite member / trading member.

**6.3.9 Joint and Several Liability**

Any one or more component members / trading members may dissociate itself / themselves from the composite membership / trading membership only after a period of two years from the date of association with the composite member / trading member. The liabilities, if any, whether relating to component member / trading member or composite member / trading member, shall, however, be borne jointly and severally by the composite member / trading member and severally by each of the component members / trading members.

**6.3.10 Books of Accounts**

A composite member / trading member shall be entitled to maintain separate accounts of each of the component members / trading members as is required under law and at the same time shall maintain one consolidated account for the purposes of the Exchange.

**6.3.11 Action to Operate Against All**

Any action by the Exchange / SEBI against the composite member / trading member, whether by way of censure, warning, fine, limitation, withdrawal or suspension of membership / trading membership rights, expulsion or declaration of defaulter or otherwise, shall operate against all the component memberships / trading memberships of the composite member / trading member.

Clarification: Without prejudice to the generality of this Rule, it is clarified that on declaration of defaulter or expulsion of a composite member / trading member, for any reason whatsoever, the composite member / trading member shall cease to be a member / trading member of the Exchange in respect of all its component memberships / trading memberships, and all the component memberships / trading memberships and the rights of nomination in respect of all such memberships / trading memberships shall vest in the Exchange in accordance with the provisions of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.

**6.3.12 When Ceases to be a Member/Trading Member**

If a composite member / trading member is dis-entitled to or disqualified from continuing as a member / trading member of the Exchange for any reason, the composite member / trading member shall cease to be a member / trading member of the Exchange in respect of all the component memberships / trading memberships and the right of nomination in respect of all such memberships / trading memberships shall cease and vest in the Exchange in accordance with the provisions of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.

**6.3.13 Liability How Crystallises**

Where a member / trading member of the Exchange is entitled to any right or privilege or is liable to pay any amount to the Exchange or discharge any liability or obligation to the Exchange and the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange do not stipulate whether a composite member / trading member is entitled to such right or privilege or is liable to pay such amount or discharge, the Governing Board may, by resolution, stipulate in this regard that such liability or obligation in proportion to the component memberships / trading memberships, notwithstanding the component memberships / trading memberships, the composite member / trading member is entitled or liable only to the same extent as a member / trading member who is not a composite member / trading member.

**6.4 Additional Membership / Trading Membership Rights**

An individual or partnership firm or body corporate or company / body corporate can acquire such number of additional membership / trading membership rights at the same Exchange as may be permitted by the Governing Board from time to time.

**6.5 Multiple Membership / Trading Membership - Eligibility Criteria****6.5.1 Disclosure**

The onus of disclosure of holding of multiple memberships / trading memberships of various stock exchanges shall rest with the respective member / trading member.

**6.5.2 Requirements to be Fulfilled**

Where a member / trading member seeks admission to become a member / trading member of one or more stock exchanges, other than the one where he is a member / trading member, the requirements mentioned herein shall be fulfilled in respect of each of such other stock exchanges. Further separate and segregated accounts shall be maintained by such member / trading member in respect of each of such stock exchanges.

**6.5.3 Books of Accounts**

For the purpose of the Exchange / SEBI, a member / trading member shall be required to maintain the books of accounts and other records relating to trading operations in a consolidated manner so as to project overall obligations of the member / trading member.

**6.5.4 Conditions Precedent For Multiple Membership**

A member / trading member should have operated his membership / trading membership for a period of atleast five years before seeking membership / trading membership of another stock exchange.

**6.5.5 Criteria for Applying for Multiple Membership / Trading Membership**

Any person, who is a member/trading member of one stock exchange but for a period less than five years, may apply for membership/trading membership of another stock exchange on the condition that he shall, before accepting the membership/trading membership of the latter stock exchange, relinquish the membership/trading membership of the former stock exchange.

**6.5.6 Non-Applicability of Criteria When Net Worth Criteria Met**

The requirements under Rules 6.5.4 & 6.5.5 above shall not be applicable to an individual or a partnership firm or a company / body corporate, provided such entity meets the net worth criteria separately for each of the stock exchanges.

**6.5.7 Exchange of Report Between Stock Exchanges**

A member / trading member rendering himself frequently to disciplinary action by the original stock exchange should normally not be entitled to be a member / trading member of any other stock exchange. The original stock exchange should give to other stock exchange, on demand in writing from other stock exchange whose membership / trading membership is sought by the applicant member / trading member, a report regarding the conduct and behaviour of the member/trading member which shall be considered privileged and confidential.

**6.5.8 Entrance Fee, Admission Fee, Annual Subscription And Base Minimum Capital**

The entrance fee, admission fee, annual subscription and base minimum capital in respect of multiple member / trading member shall be the same as are applicable at the respective stock exchanges for their members / trading members.

**6.5.9 Number of Stock Exchanges**

An individual member / trading member of a stock exchange may be permitted to have membership / trading membership in other stock exchanges, after a careful scrutiny of his financial position and appraisal of past performance as a member / trading member and subject to the condition that at least one authorised representative of the member / trading member shall normally be resident at each additional stock exchange where he is a member / trading member. A partnership firm may be permitted to have membership / trading membership in other stock exchanges subject to the condition that at each stock exchange where the partnership firm is a member / trading member atleast one designated partner of the firm shall normally be resident. The body corporate or a company may also be permitted to have membership / trading membership in other stock exchanges subject to the condition that at each stock exchange where it is a member / trading member, at least one of its designated directors / notewees shall normally be resident.

**6.5.10 Governing Board And Standing Committee**

No individual member shall be allowed to be on the Governing Board or Standing Committee of more than one stock exchange. If, however, the

membership entity has more than one member, then such entity may be permitted to be on the Governing Board or Standing Committees of as many stock exchanges as the number of memberships, provided the same person is not on the Governing Board or Standing Committees of more than one stock exchange.

#### 6.6 Clearing Member

Clearing member means a member of the Clearing Corporation or the Clearing House of the Exchange, who shall undertake the responsibility of clearing and settlement of all the obligations outstanding in the Exchange in respect of those trading members who opt to operate through him as the trading members and also for the obligations created by such trading members, directly and / or on behalf of his clients, and such clearing member may be a 'trading-cum-clearing member' or a 'custodian clearing member' or a 'professional clearing member' or a 'trading-cum-professional clearing member'.

#### 6.6.1 Categories of Clearing Members

The Clearing members shall be as specified hereunder:

##### 6.6.1.1 Trading-Cum-Clearing Member

Trading-cum-clearing member means a person who is admitted as the member/trading member by the Exchange conferring a right to trade and is admitted by the Clearing Corporation / Clearing House of the Exchange as a clearing member and who may be allowed to make deals for himself as well as on behalf of his clients and clear and settle such deals only.

##### 6.6.1.2 Custodian Clearing Member

Custodian clearing member means and includes a custodian and other persons admitted by the Clearing Corporation / Clearing House of the Exchange as a custodian and who may be allowed to clear and settle deals of the clients carried out by the members/trading members of the Exchange in the manner prescribed from time to time.

##### 6.6.1.3 Professional Clearing Member

Professional clearing member means a person who is admitted by the Clearing Corporation / Clearing House of the Exchange as a professional clearing member and who may be allowed to clear and settle deals either on his own account and/or on account of his clients and/or on account of members/trading members and/or on account of clients of the members/trading members.

##### 6.6.1.4 Trading-Cum-Professional Clearing Member

Trading-cum-professional clearing member means a person who is admitted as the member/trading member by the Exchange conferring a right to trade and is admitted by the Clearing Corporation / Clearing House of the Exchange as a clearing member and who may be allowed to make deals for himself as well

as on behalf of his clients and clear and settle all deals made by himself, by his clients, by members/trading members and by clients of members/trading members.

#### 6.7 Continuous Requirements for Membership / Trading Membership

##### 6.7.1 Refresher Course

6.7.1.1 A person admitted to membership / trading membership is required to undergo, at least at an interval of every three calendar years, a refresher course on the syllabus covering the stock market / capital market, as may be prescribed by the Governing Board and/or SEBI.

6.7.1.2 In the case of a partnership firm, formed between two or more members / trading members of the Exchange, the condition stipulated in Rule 6.7.1.1 shall be applicable to the two designated partners of the firm who are members / trading members of the Exchange and in the case of a partnership firm which has only one member / trading member, there shall be an additional designated partner of the firm. In the case of a company / body corporate, this condition shall be applicable to the two designated directors/nominees of the company/body corporate.

##### 6.7.2 Capital Adequacy

A person, admitted to membership / trading membership of the Exchange, even if he is inactive, is required to maintain at any time the base minimum capital, as may be prescribed by the Governing Board and / or SEBI from time to time and such other additional base capital and / or margins as may be required and payable in accordance with the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and the resolutions or orders issued in that regard, and also pay his dues to the Settlement / Trade Guarantee Fund of the Exchange, as may be prescribed by the Governing Board, from time to time.

##### 6.7.3 Fund Based Activities

A person, admitted to membership / trading membership of the Exchange, shall not engage either as principal or employee in any business other than that of securities except as a broker or agent not involving any personal financial liability, provided that -

(i) the governing body may, for reasons, to be recorded in writing, permit a member to engage himself as principal or employee in any such business, if the member in question ceases to carry on business on the stock exchange either as an individual or as a partner in a firm.

(ii) in the case of those members who were under the rules in force at the time of such application permitted to engage in any such business and were actually so engaged on the date of such application, a period of three years from the date of the grant of recognition shall be allowed for severing their connection with any such business.

(iii) nothing herein shall affect members of the recognized stock exchange, permitted under the provision to clause (f) of sub-rule (I) to suspend the enforcement of the aforesaid clause, for so long as such suspension is effective, except that no member of such exchange shall engage in forward business of any kind whether in goods or commodities or otherwise and, if actually so engaged on the date of such application, he shall sever his connection with any such business within a period of three years from the date of the grant of recognition.

##### 6.7.4 Minimum Trading Activities

A person, admitted to membership / trading membership of the Exchange, is required to carry on the business of stock-broking in such a manner that the turnover of such member / trading member is atleast one-tenth of the average turnover of the members / trading members of the Exchange or the member / trading member should have traded for a minimum of 30 trading days both reckoned in relation to the immediately preceding financial year.

##### 6.7.5 Right Vesting in Governing Board When Business/Nomination Not Activated/Exercised

A member / trading member, who is deemed to have become inactive because of the operation of the condition stipulated in Rule 6.7.4 above, will be given by the Governing Board a maximum period of two years to activate his membership / trading membership. A member / trading member, who fails to activate his right as per the above mentioned condition within a period of two years, shall render himself liable for termination of his membership / trading membership by the Governing Board and in such an event the Governing Board shall extinguish the membership / trading membership rights of such member / trading member on such terms and conditions as the Governing Board may prescribe from time to time, after giving to the member / trading member an opportunity of being heard in the matter. The Governing Board shall release to the member / trading member the amount of realisation after recovering any cost or expenses incurred in the process of disposal of such right, and other liabilities, if any, of the member/trading member.

##### 6.7.6 Right of Nomination For Deceased Members

In the case of deceased members / trading members where no recorded nomination exists, the legal heirs / legal representatives will be given a notice of a maximum period of two years to exercise the right to nominate and if the legal heirs / legal representatives fail to do so, the right of nomination shall vest in the Governing Board. The Governing Board shall then cause to dispose off the right of membership / trading membership of the deceased member / trading member and release to the legal heirs / legal representatives of the deceased member / trading member the amount of realisation after recovering any cost or expenses incurred in the process of disposal of such right and other liabilities, if any, of the deceased member/trading member.

##### 6.7.7 Payment of Dues

A person, admitted to membership / trading membership of the Exchange, is required to pay within the prescribed time all the dues payable to the Exchange including the dues to the Settlement Guarantee Fund / Investor Protection Fund or any other fund that may be established by the Exchange.

#### 6.8 Buy-back / Surrender of Membership / Trading Membership

##### 6.8.1 Special Authorization by the Governing Board

Notwithstanding anything contained in any other Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, the Governing Board, by a special resolution, may decide to buy-back the memberships / trading memberships of the Exchange from its members / trading members, willing to surrender their rights, on such

terms and conditions as may be decided by the Governing Board. The resolution so adopted shall not be effective until it is approved by SEBI.

#### 6.8.2 Prohibition to Re-issue Buy-back / Surrender Right

The right of membership / trading membership surrendered by any member / trading member under any scheme announced by the Governing Board, whether called buy back, surrender or otherwise, shall not be issued / re-issued by the Governing Board to any member / trading member at any time.

#### 6.8.3 Notice of Surrender

Any member / trading member, willing to surrender his membership / trading membership right of the Exchange, shall serve a written notice to that effect on the Exchange and the Exchange shall either post such notice on the notice board or broadcast it through the automated trading system of the Exchange. Provided that in case of a member / trading member which is a company / body corporate, such notice shall be accompanied by a copy of the resolution passed at a meeting of the Board of Directors of such company / body corporate containing the decision to surrender the membership / trading membership of the Exchange, and such copy shall be certified as true by the Chairman, if any, or by a designated director / nominee of the company/body corporate, as the case may be.

#### 6.8.4 Acceptance or Refusal of Surrender

The Governing Board may accept the surrender of membership / trading membership of a member / trading member, either unconditionally or on such conditions as it may think fit or may, refuse to accept such surrender and in particular may refuse such surrender until such member / trading member settles all outstanding transactions and other liabilities, if any, in accordance with the scheme approved by the Governing Board to the satisfaction of the Executive director.

#### 6.9 Notice of Resignation

##### 6.9.1 Written Notice Required

A member / trading member wishing to resign from the membership / trading membership of the Exchange shall serve on the Exchange a written notice to that effect which shall be posted on the notice board / broadcast through the automated trading system of the Exchange. Provided that in case of a member / trading member which is a company / body corporate, such notice shall be accompanied by a copy of the resolution passed at a meeting of the Board of Directors of such company / body corporate containing the decision to resign and such copy shall be certified as true by the Chairman, if any, or by a designated director / nominee of the company / body corporate, as the case may be.

##### 6.9.2 Objection

A member / trading member objecting to any resignation that has been notified shall communicate the grounds of his objection to the Executive director by letter within fourteen days of the posting / broadcast of such notice.

##### 6.9.3 Acceptance or Refusal of Resignation

The Governing Board may accept the resignation of a member / trading member either unconditionally or on such conditions as it may think fit or may refuse to accept such resignation and in particular may refuse to accept such resignation until such member / trading member settles all outstanding transactions and other liabilities, if any, to the satisfaction of the Executive director.

#### 6.10 Termination of Membership / Trading Membership

No member / trading member shall continue as such if:

##### 6.10.1 Adjudged Bankrupt

he is adjudged bankrupt or a receiving order in bankruptcy is made against him or he is proved to be insolvent;

##### 6.10.2 Convicted of Fraud

he is convicted of an offence involving fraud or dishonesty;

##### 6.10.3 Engaged in Other Business

he engages either as principal or employee in any business other than that of securities except as a broker or agent not involving any personal financial liability;

Provided that the Governing Board may, for reasons to be recorded in writing, permit a member to engage himself as principal or employee in any such business if such member ceases to carry on business on the Exchange either as an individual or as a designated partner in a firm;

##### 6.10.4 Minimums Networth, Working Capital And Assets

he ceases to have or possess the minimum networth, the minimum working capital and the assets, as may be determined by the Governing Board from time to time;

##### 6.10.5 Company / Body Corporate

being a company / body corporate, it ceases to maintain or have the characteristics of eligibility under the provisions of Rule 5.2.4; and

##### 6.10.6 Eligibility Criteria Not Maintained

being a designated director / nominee of a company / body corporate, ceases to possess any one or more of eligibility criteria in force.

##### 6.10.7 Expulsion Rules to Apply

6.10.7.1 When a member / trading member ceases to be such under the provisions of Rules 6.10.1 to 6.10.6 above, it shall be as if such member / trading member has been expelled by the Governing Board and in that event the provisions relating to expulsion contained in the Rules, Byelaws and Regulations of the Exchange shall apply to such member / trading member in all respects.

6.10.7.2 On a member/trading member being expelled, his right of membership / trading membership shall stand forfeited forthwith and ipso facto vest in the Governing Board and all rights and privileges as a member/trading member of the Exchange including any right to the use or any claim upon or any interest in any property or funds of the Exchange shall cease to exist but any liability of such expelled member / trading member to the Exchange or to any other member/s/trading member/s of the Exchange shall continue and remain unaffected.

##### 6.11 Intimation of Death of Member/Trading Member

On the death of a member / trading member, his legal heirs / legal representative or heirs or his employees or any member / trading member receiving information of the death shall immediately communicate this information in writing to the Exchange.

##### 6.12 Claims Against Deceased Member/Trading Member

###### 6.12.1 Conditions Precedent Before Exercise of Right of Nomination

When a member/trading member dies, all subscriptions, debts, fines, fees, charges and other monies as shall have been due and payable by him up to the date of death of such member/trading member, either to the Exchange or to the Clearing House / and all the amounts as shall have been determined by the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters to be due and payable by him to the Settlement Guarantee Fund and all debts, liabilities, obligations and claims arising out of any contracts made by him subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, as shall have been due and payable by such member/trading member, or such other amounts or claims as may be determined and admitted by the Governing Board / Membership / Trading Membership Selection Committee, shall be paid in full to the satisfaction of the Executive director before his legal heirs / legal representatives are allowed to exercise the right of nomination.

###### 6.12.2 Conditions Precedent Applicable to Liquidation or Dissolution

The provisions of Rule 6.12.1 shall apply, mutatis mutandis, to a member / trading member, which is a company / body corporate going into liquidation or dissolution.

##### 6.13 Payment of Deceased Member's / Trading Member's Obligations

If the legal heirs / legal representatives of a deceased member / trading member or any other person on his behalf do not or are unable to pay and satisfy his dues, debts, liabilities, obligations and claims as provided in the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, the Governing Board or a Committee consisting of the members of the Governing Board or the Executive director may, in such an event, declare such deceased member / trading member a deemed defaulter and shall exercise the right of nomination in respect of such membership / trading membership and the consideration received therefor shall be applied in the manner provided in these Rules.

**6.14 Continuance of Deceased Member's / Trading Member's Business**

If, on the death of a member / trading member, his legal heirs / legal representatives desire that his business should be continued for some time for the benefit of the family members of the deceased member / trading member by any specified person who is eligible for membership / trading membership and intimate their desire by a letter to the Executive director, the Governing Board or the Executive director, may in its or his discretion, permit such business to be carried on by such person on behalf of the legal heirs / legal representatives or heirs for such period not exceeding six months, as may be deemed proper, subject to such terms and conditions relating to fresh commitments involving liabilities, as may be prescribed by the Governing Board / Executive director.

**6.15 Additional Terms in the Case of a Company / Body Corporate****6.15.1 Articles of Association**

The Articles of Association of a member / trading member, which is a company / body corporate, shall contain such provisions as the Governing Board may from time to time require. The list of shareholders of the company / body corporate shall be furnished to the Exchange at such intervals as may be specified by the Governing Board from time to time. The shareholders for the time being shall be persons acceptable to the Governing Board.

**6.15.2 Shareholding**

In the case of a private limited company, the designated directors of the company shall always hold at least 51 percent of the issued capital of the company which is a member / trading member and in the case of a public limited company, the designated directors of the company and their family members shall always hold at least 40 percent of the issued capital of the company.

**6.15.3 Alteration in Structure**

The name, the Memorandum and Articles of Association and the capital and shareholding pattern of such a company shall not be altered without the prior consent of the Governing Board.

**6.15.4 Expulsion of Member Company**

If there is a change in the shareholding of the company, which is not acceptable to the Governing Board, or a person is appointed as a designated director who is not acceptable to the Governing Board, the Governing Board may expel the member company.

**6.16 Remisiers**

A person, who is engaged by a member/trading member primarily to solicit commission business in securities, shall be called a remisier.

**6.16.1 Remisier Not to be another's Employee**

A remisier may be an individual or a firm or a company / body corporate but must not be in the employment of any individual or firm or company / body corporate.

**6.16.2 Remisier to Act for One Member/Trading Member Only**

No person shall be registered as a remisier to more than one member/trading member.

**6.16.3 Ex-members/Trading Members as Remisiers**

A member/trading member may, with the special consent of the Governing Board / Executive director, employ as his remisier a person who has ceased to be a member/trading member under the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.

**6.16.4 Remisier Not to Engage in Forward Business**

The Executive director may refuse permission to a person desirous of working as a remisier unless he gives an undertaking that forthwith on registration as remisier he will cease to engage himself as principal or employee in, and not be directly or indirectly connected with, any other kind of forward business.

**6.16.5 Procedure****6.16.5.1 Application**

A member-trading member desirous of employing a remisier shall apply for the permission of the Executive director in such form as the Governing Board may from time to time prescribe. Such form shall be signed both by the member/trading member and the proposed remisier.

**6.16.5.2 Discharge Certificate**

An application by a member/trading member to employ a remisier, who previously had been acting as a remisier with another member/trading member, must be accompanied by a discharge certificate from the former employer or employers. Such discharge certificate shall be in such form as the Governing Board may from time to time prescribe and it shall show whether the remisier left his former employer or employers clear of all debts and outstanding liabilities and whether his conduct while in that employment was satisfactory.

**6.16.5.3 Absence of Discharge Certificate**

When a discharge certificate is not attached to an application as required under Rule 6.16.5.2, the proposed remisier shall submit an explanation therefor and the Executive director shall then decide whether and on what conditions the requirement relating to the discharge certificate shall be waived and if there be any dispute between the proposed remisier and his former employer, the Executive director may refer it to conciliation or arbitration for its adjudication in accordance with the Byelaws and Regulations of the Exchange relating to conciliation and arbitration.

**6.16.6 Permission Necessary**

No member/trading member shall employ any remisier without first having such appointment approved by the Executive director.

**6.16.7 Approval or Rejection of Application**

The Executive director, in his discretion, may approve or reject any application for appointment of a remisier.

**6.16.8 Commission Terms**

A member-trading member shall be entitled to remunerate remisiers with a share not exceeding fifty percent of the brokerage charged to the principals they introduce.

**6.16.9 Annual Fee**

A member trading member shall be required to pay such annual fee and within such time as the Governing Board may prescribe from time to time in respect of remisiers.

**6.16.10 Remisier not to Sign Contract Notes**

A remisier shall give the names of his clients in whose name contract notes are to be rendered by the member/trading member for whom the remisier acts. The remisier shall not sign contract notes in his own or any other name nor shall he sign on behalf of his employer.

**6.16.11 Remisier not to Advertise**

A remisier shall not advertise or issue price lists or circulars to any person other than his own clients.

**6.16.12 Remisier's Personal Business**

If a remisier does any business on his personal account, he shall not be entitled to any allowance in the brokerage.

**6.16.13 Sub-agent**

If a remisier in whatever circumstances, directly or indirectly, divides or shares his brokerage with his client or sub-agent, his name shall be forthwith removed from the register.

**6.16.14 Remisier not to Share Brokerage with Clients**

A member trading member shall be responsible to ensure that remisiers make no allowance or return of brokerage, directly or indirectly, to the clients they introduce or to any other person or agent.

**6.16.15 Refusal to Registration**

The Executive director shall have full power to refuse registration to any remisier without assigning any reason.

**6.16.16 Suspension**

The Executive director may, in his absolute discretion, suspend at any time the registration of a remisier without assigning any reason.

**6.16.17 Cancellation**

The Executive director may, in his absolute discretion, at any time, without assigning any reason, cancel the registration of a remisier whereupon the member / trading member shall forthwith discontinue the employment of the remisier concerned and the name of the remisier concerned shall consequently be removed from the Register of Remisiers.



**6.16.18 Termination**

Each member/trading member shall give prompt notice to the Exchange of the termination of the employment of a remissier.

**6.16.19 Register of Remissiers**

A register of remissiers shall be maintained under the authority of the Executive director in which shall be entered the names of all remissiers together with the dates of their appointment and discharge and the names of the members / trading members employing them.

**6.16.20 Inspection of Register**

The register shall not be open to inspection generally.

**6.17 Approved Users****6.17.1 Appointment**

A member/trading member carrying on business on the Exchange shall be entitled to appoint persons who are in his own exclusive employment or are his sub-brokers registered with SEBI as approved users for operating the trader work stations connected with the automated trading system of the Exchange and entering orders in such system/segment on behalf of such member/trading member.

**6.17.2 Number of Trader Work Stations**

The Governing Board shall determine from time to time the number of Trader Work Stations that may be provided to a member/trading member and the number of approved users a member/trading member shall be entitled to employ.

**6.17.3 Minor Ineligible**

No person shall be admitted as an approved user who is under eighteen years of age.

**6.17.4 Defaulter or Expelled Member / Trading Member Ineligible**

No member/trading member shall take into, or continue in, his employment as an approved user a member/trading member who has been declared a defaulter or has been expelled.

**6.17.5 Suspended Member/Trading Member**

No member/trading member shall take into, or continue in his employment as an approved user a member/trading member who is under suspension.

**6.17.6 Permission of Executive Director Necessary**

No member/trading member shall employ an approved user without first having such appointment approved by the Executive director.

**6.17.7 Common Applicability of Provisions**

The provisions in relation to application, discharge certificate, absence of discharge certificate, approval of appointment, approval or rejection of appointment, admission during good behaviour, not to enter into transactions, not to sign contract notes, not to advertise, refusal to registration, suspension, cancellation, termination, register and inspection of register, as are applicable in case of remissiers, shall be applicable, mutatis mutandis, to approved users.

**6.18 Sub-brokers****6.18.1 Appointment**

A member / trading member may, with the prior permission of the Executive director of the Exchange, appoint as many sub-brokers as he desires.

**6.18.2 Compliance With the Provisions**

A member / trading member appointing a sub-broker shall ensure that the sub-broker so appointed complies with the various provisions of SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) Rules and Regulations, 1992 and the various directives, orders, guidelines, notices and circulars of SEBI and the Exchange that may be in force from time to time.

**6.18.3 Non-compliance of Requirements**

If a sub-broker appointed by a member/trading member is found to be violating the provisions of Rule 16.18.2, the member / trading member shall render himself liable for disciplinary action.

**6.18.4 Common Applicability of Provisions**

(a) The provisions in relation to application, approval of appointment, approval or rejection of appointment, commission terms, annual fee, suspension, refusal to registration, cancellation, termination, register and inspection of registers, as are applicable in case of remissiers, shall be applicable, mutatis mutandis, to subbrokers.

**6.18.5 SEBI (Central Database of Market Participants) Regulations, 2003**

The SEBI (Central Database of Market Participants) Regulations, 2003 were notified on November 20, 2003. Pursuant to clause (g-) of sub regulation (1) of Regulation 2 of the Regulations, SEBI has appointed the National Securities Depositories Limited (NSDL), as the designated service provider for the purposes of the said regulations.

1. Further, pursuant to the Notifications dated November 25, 2003 and December 8, 2003, SEBI has specified the intermediaries ("Specified Intermediaries") and their related persons who are required to obtain a UIN before March 31, 2004. No specified intermediary shall act as an intermediary from April 1, 2004 if the UIN has not been obtained for itself and the related persons. The SEBI Regulations, Notifications and application forms are available on the SEBI Website [www.sebi.gov.in](http://www.sebi.gov.in) as also on website <http://nam.in.nsdl.com>.

2. The specified intermediaries and related persons (being natural persons) who are required to obtain an "Unique Identification Number" (UIN) under the said regulations may contact NSDL or any Point Of Service (POS) mentioned in the Annexure for the purpose of making application. While making the application, it is mandatory for the applicant who is a natural person to provide biometric impressions of the left thumb, left index finger, right thumb and right index finger and photograph electronically on the system of the Designated Service Provider. While making an application, an applicant shall ensure that he furnishes correct and true information. Attention is invited to Regulation 15 which prohibits a person from making a false statement or misrepresentation of any fact in any application made to the Designated Service Provider and Regulation 20 which specifies the action for false information.

3. It may also be noted that the specified intermediary/ related persons have the following continuing obligations after he has been allotted a Unique Identification Number:

1. To intimate changes in the particulars submitted to the MAPIN Database within 30 days
- ii. To ensure that within 30 days of any person becoming a related person he has been allotted or has applied for a Unique Identification Number.

5. Contravention of the above would invite action as specified in Regulation 19 of the captioned Regulations.

**6.18.6 SEBI (Central Database of Market Participants) Regulations, 2003**

Please refer to SEBI Cir No. MRD/DOP/MAPIN/Cir-26/2004 dated August 16, 2004 on the captioned subject which laid down the operational modalities for the registration of sub-brokers under the SEBI (Central Database of Market Participants) Regulations, 2003.

1. Accordingly, sub-brokers within the meaning of rule 2(f) of the SEBI (Stock-Brokers and Sub-brokers) Rules, 1992 as 'specified intermediaries', who along with their related persons are required to obtain Unique Identification Numbers (UIN) on or before December 31, 2004.
2. As per the provisions of sub-regulation (1) of regulation (4) of the captioned regulations, no sub-broker being a specified intermediary shall act as such, if the UIN has not been obtained for itself and its related persons by December 31, 2004. Any contravention would invite penal action as specified in Regulation 19 of the captioned Regulations.

**6.18.7 Change in Status and Constitution of the Sub-brokers, Surrender of Certificate of Registration of Sub-brokers and Change of Affiliation of Sub-brokers****A. Change in status and constitution**

1. Rule 5 of the SEBI (Stock-brokers and Sub-brokers) Rules, 1992 prescribes the conditions for grant of certificate of registration to a sub-broker. Rule 5 (c) of the said Rules prescribes that in case of any change in the status and constitution, the sub-broker shall obtain prior approval of the SEBI to continue to buy, sell or deal in securities in any stock exchange. The rule is applicable inter alia, in the following cases:



a) Conversion of the sub broker from one form to another (Proprietorship, Partnership Corporate and Reconstitution of Partnership.)

b) Merger / Amalgamation of sub broker entities

These two cases also require a fresh registration under the Regulations for the surviving / incoming sub broker.

2. The procedure to be followed in these two kinds of cases is as given below:

- i) Fees, as may be due, as per Schedule III (II) of the SEBI (Stock Broker and Sub Broker) Regulations, 1992 as on the date of application for prior approval, shall be paid along with the application.
- ii) The prior approval shall be valid for six months i.e., within 6 months of the date of prior approval, the outgoing sub-broker(s) shall apply for surrender of registration and the surviving / incoming sub-broker(s) shall apply for fresh registration to SEBI.
- iii) Both these applications (for surrender and fresh registration) shall be submitted together to SEBI through the Exchange, along with the letter of de-recognition of the outgoing sub-broker(s) and the letter of recognition of the surviving / incoming sub-broker(s) issued by the Exchange.
- iv) The outgoing and the surviving / incoming sub-broker(s) shall submit, along with the said applications, an undertaking that they would be jointly / severally liable for all liabilities / obligations (including monetary penalties) for violations, if any, of the provisions of the SEBI Act, 1992 and the SEBI (Stock Brokers and Sub-brokers) Rules and Regulations, 1992 that have taken place before the change in status and constitution.
- v) Until the surviving / incoming sub broker is granted registration by SEBI, the outgoing sub-broker can continue to trade.

The procedure prescribed in section B below shall not apply for surrenders contemplated in this section.

#### **B. Surrender of registration by sub-broker**

3. An application for surrender of registration has to be made to SEBI by the sub-broker, along with the following:

- (i) the letter of de-recognition issued by the Exchange;
- (ii) a certificate from the affiliating broker that the sub broker has been disabled from trading;
- (iii) copies of two advertisements issued by the affiliating broker informing the investors/ general public about the cancellation of his/their sub broker(s) and advising them not to deal with such sub broker(s). One advertisement shall be issued in a local newspaper where the sub broker's Registered Office/ Head Office/ Corporate Office is situated and another in English daily/vernacular newspaper with wide circulation;
- (iv) the original certificate of registration for cancellation. In case the surrender is made by the affiliating broker, the application for surrender shall be made by the broker along with evidence of service of notice of termination of agreement; and,
- (v) an undertaking that it / he would be liable for all liabilities/obligations (including monetary penalties, if any) for violations if any, of the provisions of the SEBI Act and the SEBI (Stock-brokers and Sub-brokers) Rules and Regulations, 1992 that have taken place before the surrender.

4. Fees, as may be due, as per Schedule III (II) of the SEBI (Stock Broker and Sub Broker) Regulations, 1992 as on the date of de-recognition of the sub broker by the Exchange, shall be paid along with the application for surrender.

On receipt of the application for surrender and being found suitable in all respects, the procedure as prescribed in the SEBI (Stock Broker and Sub broker) Regulations, 1992 read with Regulation 15(i) the SEBI (Procedure for Holding Inquiry) Regulations, 2002, shall be followed.

The sub broker may, if he so desires, make a representation for dispensing with the procedure, along with the application for surrender in terms of fresh proviso to regulations 16(i) of the SEBI (Procedure for Holding Inquiry and Imposing Penalty) Regulations, 2002.

If the surrender application is accepted by SEBI, registration would be cancelled by SEBI with effect from the date of de-recognition by the Exchange. Until SEBI cancels the registration and issues no due certificate, the deposit, if any, of the sub-broker shall not be released to the sub-broker by the Exchange.

#### **C. Forwarding of application**

5. On receipt of the application(s) for prior approval and / or for surrender and / or registration, as the case may be, of the sub-broker(s), the Exchange shall forward the same to SEBI within a month of receipt of the application by the Exchange only after it has approved the same and recognized and / derecognized the sub-broker(s) concerned, along with a confirmation (if not possible to confirm, details may be given) on the following:

- a) no complaint / arbitration / disciplinary proceeding / investigation / inquiry is pending against the sub-broker with the exchange,
- b) as on date of application, the sub-broker, has paid fees as per Schedule III (II) of the Regulations, along with interest, if any, till the date on which the exchange has de-recognized the sub broker.

#### **D. Change of constitution of the affiliating broker**

6. The change in status and constitution of the affiliating broker would not constitute change in status and constitution of the sub-broker. However, if the change in status and constitution of the affiliating broker results in a fresh registration for the broker, the outgoing broker shall ensure that all the sub-brokers affiliated to him either surrender their registrations or get their registrations affiliated against the new registration number of the incoming broker in accordance with the following:

- a) If the registrations of the sub-brokers are to be surrendered, the surrender requests of the sub-brokers must be submitted to SEBI before or at the time of application for change in status and constitution of the broker and the procedure in section B of this circular shall be followed.
- b) If brokers are to be affiliated with the incoming broker, the incoming broker must submit applications for change of affiliation from the outgoing broker to the incoming broker, along with its application for fresh registration. The sub-brokers shall enter into a fresh stock broker – sub-broker agreement with the incoming broker in terms of regulation 15(1)(c) of the said Regulations and a copy of the same shall be enclosed with the application for change of affiliation. The application for change of affiliation shall also be accompanied with the original certificate of registration of the sub-broker for carrying out the necessary changes. Though the affiliation of the sub-broker will change, it shall be liable for all its activities before the change of affiliation.

#### **E. Change in name of sub-broker or affiliating broker**

7. Change in name of the sub broker or in name of affiliating broker would not amount to change in status and constitution of the sub-broker and hence no approval is required for the same. If a sub-broker changes name, it shall be the responsibility of the affiliating broker to submit the registration certificate of such sub-broker to SEBI through the concerned exchange for recording change of name on the registration certificate. If the name of the affiliating broker changes, the broker shall submit the registration certificates of all its sub brokers to SEBI through the concerned exchange for carrying out appropriate changes on the certificate. All requests for recording such changes in the certificate of registration must be sent to SEBI within 7 days of change of name.

#### **6.18.8 SEBI (Central Database of Market Participants) Regulations, 2003 – Clarifications**

1. The SEBI (Central Database of Market Participants) Regulations, 2003 were notified on November 20, 2003. Pursuant to the notification dated July 30, 2004 issued under the captioned Regulations, SEBI has, inter-alia, specified in terms of sub-regulation (2) of regulation 6 that "All investors being bodies corporate as 'specified investors', along with their promoters and directors are required to obtain a UIN before December 31, 2004".

2. However, it is clarified that "wherever the President of India / Central Government / State Government is a promoter, it is exempted from the requirement of obtaining a UIN under regulation 6(2) of SEBI (Central Database of Market Participants) Regulations, 2003".

#### **CHAPTER - 7**

#### **NOMINATION, TRANSFER, TRANSMISSION AND DECLARATION OF DEFAULTER**

##### **7.1 Nomination / Transfer**

##### **7.1.1 Nomination by Member / Trading Member**

Subject to the provisions of these Rules, a member / trading member shall have a right of nomination which shall be personal and non-transferable.

##### **7.1.2 Standing of Minimum Years**

A member / trading member of not less than three years' standing who desires to resign may nominate a person eligible under the Rules of the Exchange for admission to the membership / trading membership of the Exchange as a candidate for admission in his place;

Provided that a member / trading member of less than three years' standing who desires to resign may with the sanction of the Governing Board nominate his own son eligible under these Rules for admission to the membership / trading membership of the Exchange as a candidate for admission in his place;

Provided further that the Governing Board may, in its absolute discretion and in exceptional cases and for cogent reasons to be recorded in writing, permit

by a special resolution, a member / trading member of less than three years' standing, who desires to resign, to nominate a person as a candidate for admission in his place, subject to such terms and conditions as the Governing Board may in its absolute discretion think fit to impose.

Provided further that a member / trading member of less than three years' standing may resign and exercise his right of nomination in favour of a company with the sanction of the Governing Board on the following conditions:

7.1.2.1 He shall be a director of such company for a period of such number of years as would have brought him three years' standing had he not resigned from the membership.

7.1.2.2 He, alongwith his family members, shall hold not less than fifty one per cent of the paid up equity capital of the company for the period mentioned in Rule 7.1.2.1

7.1.2.3 The company is eligible for membership / trading membership in accordance with Rule 5.2.4.

7.1.2.4 If a composite member / trading member desires to resign from his component membership/s / trading membership/s, the composite member / trading member may, in accordance with and subject to other provisions of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and such conditions as the Governing Board may from time to time stipulate, nominate a person/s eligible under these Rules as a candidate / candidates for admission to the m/s / trading membership/s of the Exchange from which the composite member / trading member is resigning, and the composite member / trading member may continue in respect of the remaining component membership/s / trading membership/s, if any.

7.1.2.5 A composite member / trading member may, in accordance with and subject to other provisions of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and such other conditions as the Governing Board may from time to time stipulate, resign and nominate in respect of one, some or all of its component membership/s / trading membership/s.

7.1.2.6 If a composite member / trading member desires to resign and nominate in respect of only one or some (but not all) of its component memberships then, in accordance with and subject to the other provisions of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and such other conditions as the Governing Board may from time to time stipulate, the composite member / trading member may nominate a person in respect of only each such component membership / trading membership or memberships / trading memberships from which it is resigning as a candidate for admission as a member / trading member in its place, and the composite member / trading member shall continue to be member / trading member of the Exchange in respect of the remaining component membership/s / trading membership/s from which it is not resigning.

7.1.2.7 If a composite member / trading member desires to resign and nominate in respect of two or more of the component membership/s / trading membership/s, in accordance with and, subject to the provisions of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and such other conditions as the Governing Board may from time to time stipulate, the composite member / trading member may nominate the same person or different persons in respect of each of the membership/s / trading membership/s in respect of which it is resigning and nominating.

7.1.3 Right of Membership / Trading Membership and Right of Nomination of Deceased Member / Trading member or Defaulter or Deemed Defaulter

On the death of a member/trading member or declaration of a defaulter or a deemed defaulter of a member / trading member, his right of membership / trading membership shall ipso facto cease and vest in the Exchange, and his right of nomination shall be exercised as provided here-under:

7.1.3.1 Nomination in Case of Defaulter / Deemed Defaulter

The right of nomination, in respect of the forfeited right of membership / trading membership of a defaulter / deemed defaulter vested in the Exchange, shall be exercisable by the Governing Board and such right shall not be restorable to the defaulter and / or to legal heirs/legal representatives of a deemed defaulter at any time and under any circumstances.

7.1.3.2 Right of Nomination Not to be Exercised by Former Member / Trading Member.

The right of nomination shall not be exercised by a former member / trading member who has been expelled or who has ceased to be a member / trading member under any Rule, Bye-law or Regulation of the Exchange for the time being in force.

7.1.3.3 Right of Nomination in Case of Death

Subject to the provisions of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, in case of death of a member / trading member, his legal heirs/legal representatives shall have the right of nomination which shall be personal and non-transferable and which shall be required to be exercised within a period not exceeding two years from the date of death of a member / trading member. In case where the legal heirs/legal representatives fail to exercise the right within the aforesaid period, such right shall be deemed to have vested in the Exchange. The Exchange shall dispose of such right within a period of one year of such right vesting in the Exchange in the same manner as provided in case of the right vesting in the Exchange on account of declaration of a defaulter/deemed defaulter.

7.1.3.4 Nomination in Case of Deceased Member / Trading Member

The legal heirs/legal representatives of a deceased member / trading member may, with the sanction of the Governing Board, nominate any person eligible under the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange for admission to membership / trading membership of the Exchange, as a candidate for admission in the place of the deceased member / trading member.

7.2 Forms of Applications

7.2.1 By Individual

An application by an individual seeking admission as a member / trading member shall be in the form prescribed in Appendix-A to these Rules or in such other form as the Governing Board may from time to time prescribe and shall be signed by the candidate and the recommending members.

7.2.2 By Company / Body Corporate

An application by a company registered under section 322 of the Companies Act, 1956 / body corporate seeking admission as a member / trading member shall be in the form prescribed in Appendix-B-I to these Rules and a like application by a company registered under Section 12 of the Companies Act, 1956 shall be in the form prescribed in Appendix-B-II to these Rules or in such other forms as the Governing Board may from time to time prescribe and shall be signed by the authorised signatory/ies of the company / body corporate.

7.2.3 By Partnership Firm

The member/trading member desirous of carrying on business in partnership or admitting a new partner or new partners shall apply for permission to the Executive Director/Governing Board giving the names of the partners and the name of the partnership firm in the form prescribed in Appendix-C to these Rules.

7.2.4 Application for Permission

Every application for permission shall be accompanied by such information in connection therewith as may be required by the Governing Board and by a copy of the proposed deed of partnership, if any. Thereupon, the Governing Board may approve the partnership and when the partnership is entered into, a signed copy of the deed of partnership, if any, shall be delivered to the Exchange for the purpose of record.

7.3 Forms of Nomination

7.3.1 Form for Member / Trading Member Nominating During His Life Time

A member / trading member may lodge with the Exchange nomination in the form prescribed in Appendix-D to these Rules, tendering his resignation from membership / trading membership. This nomination in favour of a person other than a family member shall be valid if lodged with the Exchange during the life time of the member / trading member and shall automatically get revoked, if the member / trading member expires before this nomination form is lodged with the Exchange.

7.3.2 Form of Nomination in Favour of a Family Member

A member / trading member may lodge with the Exchange nomination in the form prescribed in Appendix-E to these Rules, tendering his resignation from membership / trading membership. This nomination lodged by a member / trading member during his lifetime in favour of a family member shall be valid until superseded by a fresh nomination.

**7.3.3 Form for Legal Heirs / Legal Representatives**

Legal heirs / legal representatives shall be required to lodge with the Exchange nomination in the form prescribed in Appendix-F to these Rules, exercising right of nomination vested in them in respect of the deceased member/deceased trading member.

**7.3.4 Nomination Irrevocable**

The nomination form lodged with the Exchange as required shall be irrevocable provided it is given in favour of a person other than a family member and lodged with the Exchange as above.

**7.4 Notice of Nomination**

A notice of the proposed nomination shall be posted on the notice board or notified by way of broadcast through the automated trading system of the Exchange. Within 15 calendar days of the posting / notifying, as the case may be, of such notice, any person or any member / trading member may file claims against the member / trading member in respect of whom the nomination has been made and / or the persons in whose favour the nomination has been made and any claim not so filed, within the said period, shall be rendered liable for summary rejection and may not be considered by the Governing Board.

**7.5 Candidates to be Recommended**

A candidate seeking admission must be recommended by two members / trading

trading members of the exchange for such minimum period as may be decided by the Governing Board in this behalf. None of the recommending members / trading members shall be an elected member of the Governing Board. The recommending members / trading members must have such personal knowledge of the candidate and of his past and present circumstance as shall satisfy the Governing Board.

**7.6 Objections**

The member / trading member and / or any person intending to object to the admission of the candidate shall communicate the grounds of his objection to the Executive director by letter within fourteen days of publishing of the notice of the application for admission as member / trading member. Any such communication shall be deemed privileged and confidential.

**7.7 Member's / Trading Member's Duty to Report**

It shall be deemed to be incumbent on any member / trading member, who may know or who shall have received credible information of any fact or circumstance relating to such candidate or relating to his conduct or character or financial / commercial dealings which may render such candidate disqualified or unfit to be a member / trading member, to report to the Executive director. Any such report shall be deemed privileged and confidential.

**7.8 Dues and Claims**

The Governing Board shall not approve a nomination unless the nominating member / trading member, and in the case of a deceased member, his legal heirs/legal representatives or the person/s in whose favour the nomination has been made, shall have paid and satisfied in full:-

**7.8.1 Dues of the Exchange**

such subscriptions, debts, fines, fees, charges and other monies due to the Exchange and/or the Clearing House and/or SEBI payable by the nominating member / trading member or by the legal heirs/legal representatives on behalf of the deceased member/trading member;

**7.8.2 Liabilities Relating to Contracts**

such debts, liabilities, obligations and claims arising out of any contracts made by the nominating or deceased member / trading member, subject to the Rules, Byelaws and Regulations of the Exchange, as shall have been admitted by the Governing Board or the Membership/Trading Membership Selection Committee and all amounts due or payable by the nominating or deceased member / trading member to the Settlement Guarantee Fund.

**7.9 Consideration of Application**

All objections received against an application upto the prescribed period shall be placed before the Membership/Trading Membership Selection Committee / Governing Board, alongwith a report thereon.

**7.10 Inquiry**

A candidate for admission and his recommending member / trading member shall, if required by the Governing Board, appear personally before any meeting of the Membership / Trading Membership Selection Committee / Governing Board and shall answer all questions, which may be put to them.

**7.11 Admission of New Members / Trading Members**

Selection of new member / trading member shall be done by a Membership/Trading Membership Selection Committee nominated by the Governing Board with the previous approval of SEBI. The Committee shall consist of such number of persons as may be decided subject however, to the ratio of 40:60 between persons who are members of the stock exchange and persons who are not members of the stock exchange being maintained. The Membership/Trading Membership Selection Committee shall follow the procedure contained in Appendix-G for selection of new members / trading members and where the candidate has attained the requisite marks, in accordance with the guidelines prescribed by SEBI in that regard, the Governing Board shall normally accord its approval to admission and where the Governing Board is of the considered opinion that it is not desirable in the interest of trade and business to admit such person as a member / trading member, it shall record its reasons, in writing, for rejection of such candidate for admission and shall cause intimation to that effect being sent to the applicant within seven calendar days from the date of the meeting where such decision is taken.

**7.12 Admission Under Misrepresentation**

The Governing Board may expel a member / trading member, if in its opinion to be recorded in writing, such member/trading member has in or at the time of his application for admission to membership / trading membership or during the course of the inquiry made by the Governing Board preceding his admission -

7.12.1 made any wilful misrepresentation; or

7.12.2 suppressed / concealed any material information required of him as to his financial position, including financial liabilities, character and antecedents, or

7.12.3 has directly or indirectly given false particulars or information or made a false declaration.

**7.13 Fresh Nomination**

If a nominee be not eligible under the Rules of the Exchange or if a nominee be rejected by the Governing Board, a fresh nomination or nominations may be submitted to the Exchange, until a nominee is admitted as a member / trading member.

**7.14 Payment of Entrance and Admission Fees and Annual Subscription**

A new member / trading member on admission shall not be entitled to exercise any of the rights or privileges of membership / trading membership until he shall have paid in full the entrance fee, if any, applicable, and / or the admission fee and the annual subscription for the year of admission. Where such member fails to make such payment within 15 days of receipt of the intimation of his admission, his admission shall be deemed to have been cancelled ab initio and he shall be deemed never to have been admitted as a member / trading member.

**7.15 Intimation Letter for Election/Selection**

When a new member/trading member is elected/selected, intimation of his election/selection shall be sent to him in the form prescribed in Appendix-I1 to these Rules.

**7.16 Certificate of Admission to Membership / Trading Membership**

On the payment of requisite fees, subscription, basic minimum capital and such other amounts as may be prescribed by the Governing Board from time to time and on compliance with all the requirements necessary before commencement of trading activity, including adequate facilities in back office, a certificate of admission to membership / trading membership shall be issued to the new member / trading member in the form prescribed in Appendix-I to these Rules or in such other form as the Governing Board may, from time to time, prescribe together with the intimation of the date from which he shall enjoy the rights and privileges and be subject to all the duties, liabilities and obligations of a member / trading member of the Exchange.

**7.17 Publication of Notice**

When a member/trading member is admitted and a certificate of admission as provided in Rule 9.16 above is issued to the member / trading member, notice of such admission shall be published on the notice board of the Exchange or notified by way of broadcast through the automated trading system to the members / trading members of the Exchange.

**7.18 Declaration of Defaulter**

A member / trading member shall be declared a defaulter by direction of the Governing Board, or a Committee consisting of the members of the Governing Board, or the Executive director, where the monies, securities and bank guarantees deposited with the Exchange / Clearing Corporation are not adequate to discharge the member's obligations and liabilities and more than a period of three months has passed since these obligations / liabilities are pending, on happening of any one or more of the following reasons -

1. if he is unable to fulfil his engagements or obligations; or
2. if he admits or discloses his inability to fulfil or discharge his engagements, obligations or liabilities; or
3. if he fails or is unable to pay within the specified time the damages and the money difference due on a closing out effected against him under the Bye-laws / Regulations of the Exchange / Clearing Corporation; or
4. if he fails to pay any sum due to the Clearing Corporation / House or to deliver to the Clearing Corporation/House any security on the due date; or
5. if he fails to pay/reimburse to the Settlement Guarantee Fund of the Exchange / Clearing Corporation in respect of the amount used from it for the purpose of fulfilling settlement obligations on his behalf; or
6. if he fails to pay or deliver such money and / or securities arising out of an award given by the Arbitrator under the Arbitration proceedings provided in the Bye-laws of the Exchange / Clearing Corporation; or
7. if he fails to pay or deliver such money and/or securities arising out of a transaction executed on the Exchange, provided such obligation is not disputed by the member / trading member; or
8. if he fails to pay or deliver to the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters all monies, securities and other assets due to a member / trading member who has been declared a defaulter within such time as directed by the Executive director.

**7.19 Declaration of Deemed Defaulter**

A member / trading member shall be declared a deemed defaulter by direction of the Governing Board, or a Committee consisting of the members of the Governing Board, or the Executive director -

If the legal heirs / legal representatives of a deceased member / trading member or any other person on his behalf do not or are unable to pay and satisfy his dues, debts, liabilities, obligations and claims as provided in the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange / Clearing Corporation.

**7.20 Declaration of Defaulter Automatically**

A member / trading member, who has been adjudicated as insolvent or is declared a defaulter / deemed defaulter by any other stock exchange or if he falls within the definition of an "associate" in relation to a stock broker who is declared a defaulter by any other stock exchange or if any member / trading member of the Exchange having multiple membership / trading membership is declared a defaulter / deemed defaulter by any other stock exchange, shall ipso facto be declared a defaulter, on receipt of written communication or a public notice appearing in any of the daily newspapers stating the name of a member / trading member having been declared a defaulter / adjudicated as insolvent, by direction of the Governing Board or a Committee consisting of the members of the Governing Board or the Executive director, although he may not at the same time be a defaulter on the Exchange.

**Explanation:** The criteria stipulated in the definition of multiple membership / trading membership as given in Rule 2.22 shall be followed for determination of multiple membership, for the purpose of invoking provisions of automatic declaration of defaulter / deemed defaulter.

**7.21 Member's Duty to Inform**

A member / trading member shall be bound to notify the Exchange immediately if there be a failure by any member / trading member to discharge his liabilities in full.

**7.22 Compromise Forbidden**

A member / trading member guilty of accepting from any member / trading member anything less than a full and bonafide money payment in settlement of a debt arising out of a transaction in securities shall be suspended for such period as the Governing Board may determine.

**7.23 Post Declaration of Defaulter Process**

On a member / trading member being declared a defaulter, a notice to that effect shall be posted forthwith on the notice board of the Exchange, and the Exchange who has declared a defaulter shall intimate in writing to all the other stock exchanges and SEBI together with details of shareholding pattern where the defaulter was a corporate member / trading member and names of partners where the membership/trading membership was in partnership firm. The Exchange shall place such details on their respective websites.

**7.23.1 Defaulter's Books and Documents**

When a member / trading member has been declared a defaulter, the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters shall take charge of all his books of accounts, documents, papers and vouchers to ascertain the state of his affairs and the defaulter shall hand over such books, documents, papers and vouchers to the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters.

**7.23.2 List of Debtors and Creditors**

The defaulter shall file with the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters, within such time of the declaration of his default as the Governing Board or the Executive director may direct by a written statement containing a complete list of his debtors and creditors and the sum owing by and to each.

**7.23.3 Defaulter to Give Information**

The defaulter shall submit to the Committee for Settlement of Claims against Defaulter such statement of accounts, information and particulars of his affairs as the Committee may from time to time require and if the Committee so desires, the defaulter shall appear before the Committee at its meeting in connection with his default.

**7.24 Assets to Vest in the Committee and Procedure to be Applicable**

Ipsa facto on declaration of a defaulter/ deemed defaulter / defaulter automatically as provided hereinabove, all monies, securities, bank guarantees lying with the Exchange / Clearing Corporation in respect of a defaulter shall vest in the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters for the benefit and on account of the creditors, who may have a tenable claim and the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters shall deal with such monies, securities or bank guarantees and claims, as provided in the relevant rules herein and specifically as provided in Appendix-H to this Rule.

**7.25 Consequences of Declaration of Defaulter****7.25.1 Cessation of Membership / Trading Membership at Once**

A member/trading member who is declared a defaulter / deemed defaulter shall at once cease to be a member/ a trading member of the Exchange and as such cease to enjoy any of the rights and privileges of membership/trading membership but the rights of his creditors, arising out of or incidental to the transactions, against him shall remain unimpaired as provided herein.

**7.25.2 Lapse of Membership/Trading Membership Right**

A member's / trading member's right of membership/trading membership shall lapse or forfeit to and vest in the Exchange ipso facto upon such member/trading member being declared a defaulter/deemed defaulter.

**7.25.3 Prohibition to Re-admission**

7.25.3.1 No person who was a member/trading member and declared a defaulter or expelled by the Exchange shall be readmitted to the membership / trading membership of the Exchange for a minimum period of five years from the date he is declared a defaulter / expelled by the Governing Board of the Exchange.

7.25.3.2 No person who was a member / trading member of any other stock exchange and who has been declared a defaulter or expelled by the other stock exchange shall be admitted as a member / trading member of the Exchange.



**7.26 Surrender of Name of Clients and Books - a Condition of Eligibility**

A defaulter shall not be eligible for re-admission if he fails to give the names of any clients indebted to him or if he fails to deliver to the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters soon as he is so required to do, his original books and accounts and all other papers, vouchers, documents and records and any information, explanations and statements he is called upon to submit.

**7.27 Full Payment - a Condition of Eligibility**

A defaulter shall not be eligible for re-admission unless, within such time as may be specified by the Governing Board, he has made full payment of all amounts payable by him to the Exchange, to the Clearing House / Clearing Corporation or to the Settlement Guarantee Fund and also of all amounts payable by him to SEBI and all other creditors (whether they be members/trading members of the Exchange or not) arising out of, or in connection with and/or incidental to the contracts made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange for which the decision of the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters shall be final and binding; provided that where a claim of a creditor other than the Exchange, the Clearing House / Clearing Corporation or the Settlement Guarantee Fund is the subject matter of an arbitration proceeding under the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange which is pending, the Governing Board may, in its discretion, consider the defaulter to be eligible for readmission if he deposits with the Exchange a sum equal to the amount of such disputed claim. The sum so deposited shall be paid to the claimant to the extent of which the arbitration award is in favour of the claimant and the balance may be refunded to the defaulter, if there is no other liability.

**7.28 Defaulter Who Not to be Re-admitted**

A defaulter shall not be readmitted if his default has been contributed to by reckless dealings on his own account or if his conduct has been marked by indiscretion and by the absence of reasonable caution.

**7.29 Conditions of Re-admission for Defaulters**

The Governing Board may, subject to the following conditions, re-admit a member/trading member, who has been declared a defaulter:

7.29.1 has made an application to the Executive Director after a lapse of five years from the date of notice of declaration of a defaulter served on the concerned member/trading member;

7.29.2 has paid all the dues in full to the Exchange, Clearing Corporation, Clearing House of the Exchange, SEBI, other members/trading members, clients and other creditors recognised under the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange;

7.29.3 has no insolvency proceedings against him in a Court or has not been declared an insolvent by any Court;

7.29.4 has defaulted owing to the default of his principals whom he might have reasonably expected to be good for their commitments;

7.29.5 has not been guilty of bad faith or breach of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange;

7.29.6 has kept his business within a reasonable proportion of his means or resources;

7.29.7 has been impeccable in his general conduct and behaviour; and

7.29.8 has agreed to the prevalent terms and conditions of membership/trading membership and undertakes to fulfil such other requirements, as may be specified by the Governing Board from time to time.

**7.30 Expelled Member/Trading Member Not to be Re-admitted**

A member/trading member, who has been expelled by the Governing Board, shall not be re-admitted under any circumstances unless expelled for non-compliance of continued membership/trading membership requirements.

**7.31 Re-admitted Defaulter Ineligible for Holding Positions**

A member who has been declared a defaulter at any time shall not be eligible to be elected a member of the Governing Board or of any standing or other committee or as an office-bearer of the Exchange.

**7.32 Defaulter Provisions Applicable to Director in case of Company / Body Corporate**

The provisions of Rules 7.18 and 7.20 to Rule 7.31 shall apply, mutatis mutandis, to a member / trading member being a company / body corporate provided that re-admission of a defaulter which is a company / body corporate shall be subject to such other conditions which the Governing Board may, in its absolute discretion, impose and communicate to the defaulter;

Provided further that default by a member / trading member being a company shall be deemed to be the default of all its Directors and the provisions of these Rules relating to a defaulter shall also apply to all such Directors.

**7.33 Exercise of Right of Nomination by the Governing Board Where Right of Membership / Trading Membership Vested in the Exchange**

The Governing Board shall exercise the right of nomination in respect of the membership / trading membership vesting in the Exchange and complete the process of nomination within six months from the date of declaration of defaulter / deemed defaulter through the process of public notice and having been realisation of consideration, by following the eligibility criteria for selection of a member / trading member as in vogue from time to time.

**7.34 Apportionment of Consideration/Realised / Other Realisation of Receivables**

The consideration received against disposal of the right of membership right vesting in the Exchange shall be merged with the security deposit or base minimum capital, and any other securities / monies lying to the credit of the member / trading member prior to declaration of a defaulter/deemed defaulter, together with any realisation that may have been made by the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters, and shall be applied to the following purposes and in the following order of priority:

**7.34.1 Dues of the Exchange/Clearing House/ Clearing Corporation/SEBI**

First - payment of such subscriptions, debts, fines, fees, charges and other moneys due to the Exchange, Clearing House, Clearing Corporation, Settlement Guarantee Fund and SEBI by the member/trading member prior to declaration of such member / trading member a defaulter / deemed defaulter on a pro-rata basis.

**7.34.2 Liabilities Relating to Contracts**

Second - payment of such debts, liabilities, obligations and claims arising out of any contract made by such member/trading member, prior to declaration of defaulter/deemed defaulter subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, as shall have been admitted by the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters. If the amount available be insufficient to pay and satisfy all such debts, liabilities, obligations and claims in full, they shall be paid and satisfied pro rata.

**7.34.3 Balance**

First - Payment of the surplus, if any, to meet with any claims, which are found to be genuine and admitted by the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters, not strictly arising on account of a transaction on the Exchange but incidental to such transaction, like issue of bank guarantee to such member/trading member by an approved banker of the Exchange/Clearing Corporation.

Second - Claims of sub-brokers arising out of deposit of securities and/or cash deposits given in terms of the agreement executed between such member/trading member and the sub-brokers, provided such sub-brokers have obtained registration from SEBI through the Exchange.

Third - Any other genuine claims against the defaulter/deemed defaulter payable either arising out of or incidental to the transaction done on the Exchange, but excluding loan transactions. If the balance amount available were insufficient to pay and satisfy all such claims in full, they shall be paid and satisfied pro rata.

Fourth - Any liability determined by any authority recognised by the Central Government and/or State Government under any law.

**7.34.4 Apportionment in Case of Defaulter / Deemed Defaulter in Relation to****Multiple Membership / Trading Membership**

Apportionment of assets in case of defaulter / deemed defaulter in relation to multiple membership / trading membership vested in the Exchange shall be done strictly stock exchange-wise against the claims received by the respective stock exchanges. If, however, there is a surplus after application of the assets at any one or more stock exchange/s, such surplus amount shall be available for distribution on a pro-rata basis against shortages in claims admitted by the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters of the respective stock exchange/s. The stock exchange, where the member / trading member



is first declared a defaulter / deemed defaulter, shall administer distribution of net surplus for satisfying the shortages in claims admitted by the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters of the respective stock exchange/s and the concerned stock exchange/s shall proceed by either transferring the surplus amount or by forwarding the claims, admitted by the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters of the respective stock exchange/s giving effect to the provision contained above, enabling the first stock exchange to administer distribution of the assets as stipulated herein.

#### 7.34.5 Surplus

Payment of the surplus, if any, to the member/trading member and in a case where the member/trading member has expired, to his legal heirs/legal representatives.

### CHAPTER - E

#### CONSTITUTION AND POWERS OF GENERAL MEETING, GOVERNING BOARD, STANDING COMMITTEES, CHAIRMAN, EXECUTIVE DIRECTOR, COMPANY SECRETARY, AUDITOR, LEGAL ADVISOR AND SCRUTINEERS

##### 8.1 General Meeting

The Exchange in general meeting may from time to time decide the following matters, which shall be deemed to lie within its sole and exclusive jurisdiction and outside the purview of the Governing Board:

##### 8.1.1 Number of Members/Trading Members

The maximum number of members/trading members of the Exchange.

##### 8.1.2 Adoption of Statement of Accounts

Consideration of the preceding year's statement of income and expenditure and balance sheet together with the statutory auditor's report thereon.

##### 8.1.3 Appointment and / or Removal of Statutory Auditor

Appointment and / or removal of a statutory auditor and fixation of his remuneration for the ensuing year.

##### 8.1.4 Election of Members to the Governing Board

Election of members to the Governing Board as provided in Chapter-9.

##### 8.1.5 Dealing with Immovable Property

Acquisition, purchase, sale, exchange, creation of a charge, or other disposal, absolute or conditional, of the whole or part of any immovable property of the Exchange of the value exceeding Rupees One Lakh or such higher amount in any financial year as may be authorised by the general meeting.

##### 8.1.6 Dealing with Funds

Payment, disbursement, disposal of or dealing with any funds or property of the Exchange for contribution or payment exceeding Rupees Fifty Thousand or such higher amount in any financial year as may be authorised by the general meeting towards a charitable purpose provided a resolution for this purpose has been adopted at a general meeting called for the purpose at which a quorum of not less than one hundred members or one third of the strength of the members of the Exchange entitled to attend and vote, whichever is less, is present.

##### 8.1.7 Distribution of Dividend, Bonus, etc.

No stock exchange shall make any payment or disbursement, directly or indirectly, by way of dividend, bonus or otherwise by way of profit to the members of the Exchange or to any one or more of them or to any persons claiming through any one or more of them, except by the stock exchange, which is incorporated as a company limited by share capital and the stock exchange is neither covered under Section 25 of the Companies Act nor recognized as a trust or as an institution availing of income tax exemption as provided under the relevant sections of the Income Tax Act.

##### 8.1.8 Extra-Ordinary General Meeting May Make Bye-laws

8.1.8.1 The Exchange in extra-ordinary General Meeting may without derogating from the powers of the Governing Board in that behalf and subject to the provisions of the Securities Contract (Regulation) Act, 1956 from time to time make, add to, vary or rescind any Bye-law or Byelaws to carry out the objects of the Exchange.

8.1.8.2 No resolution for the purpose of Rule 8.1.8.1 shall be deemed to have been passed or be of any effect whatever unless it shall have been approved and adopted by a majority of 3/4th of the members present at a general meeting called for the purpose at which a quorum of not less than 1/3rd of the total strength of membership of the Exchange is present.

##### 8.2 Powers Of The Governing Board

##### 8.2.1 Jurisdiction

The Governing Board shall have complete and absolute jurisdiction over all members/trading members of the Exchange and shall have supervisory jurisdiction over any and all subjects and matters referred to all standing and other committees and may direct and control their actions or proceedings at any stage thereof. The Governing Board shall have absolute power and right to interpret the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and to decide all points, questions and disputes relating to the Exchange matters and relating to the administration, functions, working and affairs of the Exchange and relating to the conduct of members/trading members towards each other or towards third parties.

Any interpretation or decision made by the Governing Board shall be final and conclusive and binding on all the members/trading members, partners, designated directors/nominees in the case of a company/body corporate, approved users, authorised representatives, agents, sub-brokers, remitters and employees and on all persons dealing through or with them.

##### 8.2.2 General Powers

The management of the functions, working and affairs and the control of the Exchange, the regulation of the conduct of members/trading members, partners, designated directors/nominees in the case of a company/body corporate, approved users, authorised representatives, agents, sub-brokers, remitters and employees and promotion of the welfare, objects and purpose of the Exchange and the management and control of the properties and funds of the Exchange and of its income and expenditure shall, subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, vest in the Governing Board. In the exercise of these powers, the Governing Board may, from time to time and subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and the Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957, make such Rules and Bye-laws and adopt such Regulations and resolutions and issue such orders, notices and directions and take such decisions as it may deem appropriate. The Governing Board may, in addition to the powers and authorities expressly conferred by any Rule, Bye-law or Regulation of the Exchange for the time being in force, exercise all such powers and do all such acts and things as may be exercised or done by the Exchange in general meeting assembled and which are not expressly required to be so exercised and done by the Exchange in general meeting. The Governing Board, in furtherance and not in limitation of the foregoing powers and without prejudice to the generality of the foregoing powers and to any power or authority impliedly or expressly conferred by any Rule, Bye-law or Regulation of the Exchange for the time being in force, is specially authorised, subject to any Rule or Bye-law for the time being in force, to exercise governmental and administrative powers in respect of policies in that behalf contained in these Rules.

##### 8.2.3 Governmental Powers

In the exercise of its governmental powers, the Governing Board shall be deemed empowered to do any of the following or similar acts or things or use any of the following or similar authorities:

##### 8.2.3.1 Chairman, Executive Director, Standing Committees Internal Auditor and Legal Advisor

To elect Chairman and appoint the Executive director, Internal Auditor and Legal Advisor and nominate Standing Committees as provided in these Rules.

##### 8.2.3.2 Casual Vacancies

To fill casual vacancies of the elected members in the Governing Board or in a Standing Committee or of an Internal Auditor or of a Legal Advisor.

##### 8.2.3.3 Admission, Expulsion and Control of Members/Trading Members

To admit members/trading members and expel them by a special majority resolution and to control, warn, censure, fine and suspend them, withdraw all or any of their membership/trading membership rights and declare them defaulter/deemed defaulter.

**Enforcement of Rules, Bye-Laws & Regulations****8.2.3.4 Imposition of Penalties**

To prescribe from time to time and impose penalties for violation of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and for neglect or failure or refusal to comply with resolutions, orders, notices, directions or decisions of the Governing Board or the Executive Director or of any committee or officer of the Exchange authorised in that behalf or for any offence against the Exchange, the penalty for which is not specifically prescribed.

**8.2.3.5 Regulation of Business**

To determine from time to time the mode in and conditions subject to which the business on the Exchange shall be transacted.

**8.2.3.6 Regulations**

To make and from time to time add to, substitute, vary, modify or rescind any one or more Regulations prescribed under the Rules and Bye-laws of the Exchange.

**8.2.3.7 General Control**

To decide and from time to time adopt resolutions and issue orders, notices and directions in respect of matters not provided for in the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.

**8.2.3.8 Review**

To review, reconsider, modify or rescind any resolutions, orders, notices, directions and decisions.

**8.2.3.9 General Power**

Generally to supervise and direct all matters affecting the interest of the Exchange.

**8.2.4 Administrative Powers**

In the exercise of its administrative powers, the Governing Board shall be deemed empowered to do any of the following or similar acts or things or use any of the following or similar authorities:

**8.2.4.1 Fees and Charges**

To determine from time to time and collect, in addition to the dues and charges provided for in the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, such other charges or fees to be paid by members/trading members, including charges for the use of equipment or facilities or for any particular services or privileges granted as may be deemed necessary or desirable for the functioning of the Exchange.

**8.2.4.2 Borrowing**

To borrow or raise any monies required for the purpose of the Exchange upon such terms and in such manner and with or without security as may be determined and to borrow against and pledge all or any part of the securities not paid for and held by the Clearing House for the account of a defaulting member up to an amount not exceeding the value of such securities at the ruling market price for the purpose of making payment to members/trading members in respect of such securities.

**8.2.4.3 Dealing With Immovable Property**

To acquire, develop, purchase, lease or mortgage, either absolutely or conditionally, the whole or part of any immovable property, or to sell, exchange or otherwise dispose of any immovable property upto the value of Rupees One lakh, or such higher amount as may be authorised by the general meeting without the consent of the Exchange in general meeting, and with the consent of the Exchange in general meeting, any immovable property exceeding the value of Rupees One Lakh or such higher amount as may be authorised by the Exchange in general meeting.

**8.2.4.4 Dealing With Funds**

To lay proper system and procedure in place authorising the Executive Director, any officer or a committee of the officers with specific responsibility to pay, disburse, dispose of or deal with any funds or other movable property of the Exchange for expenses necessary for carrying on the administration, functions, working and affairs of the Exchange and for contribution or payment towards a public purpose. The Governing Board shall authorise the executives of the Exchange, including the Executive Director, to sign cheques.

**8.2.4.5 Payment Towards Charitable Purpose**

To contribute or pay a sum not exceeding Rupees Fifty Thousand, or such higher amount as may be authorised by the general meeting, towards a charitable purpose without the consent of the Exchange in general meeting, and with the consent of the Exchange in general meeting any amount exceeding Rupees Fifty Thousand, or such higher amount as may be authorised by the general meeting.

**8.2.4.6 Investment of Surplus Funds**

To lay an objective and detailed policy and to prescribe norms to invest and deal with any of the monies of the Exchange, not immediately required for administration, functions, working and affairs of the Exchange and vary or realise such investments from time to time for guidance of the Executive Director or a committee of the officers, in such securities of the Government of India or any State Government or in Port Trust Bonds, Municipal Bonds, Bonds issued by any of the Financial Institutions or Public Sector Undertakings, which have been notified under the Public Trust Act or such other securities authorised by law for investment of trust funds or by deposit at a fixed rate of interest or in current account with any scheduled bank.

**8.2.4.7 Legal Proceedings**

To authorise the Executive Director or any officer holding the charge of the Legal Department to institute, conduct, prosecute, defend, compound or abandon all such actions, suits and proceedings, civil or criminal, by or against the Exchange or its employees or otherwise concerning the affairs of the Exchange as it may consider necessary and to compromise, compound or allow time for payment or satisfaction of any debts due and of any claims or demands by or against the Exchange or to submit to arbitration and to observe and perform the awards and to make, give, sign and execute all documents in that behalf.

**8.2.4.8 Personnel Policy for Employees**

To lay down personnel policy covering the scales, grades, increments, promotion and scholarship for higher studies for employees and their children, sponsoring of professional programmes for employees, to establish, maintain or subscribe to for their benefits to any provident fund, pensions, gratuities, compensation and insurance schemes/policies, leave, notice period for resigning from the position, suspension, termination or removal from services and standing orders subject to which the employees shall be working in the Exchange and to review and alter such policy from time to time.

**8.2.4.9 Stock Exchange Facilities**

To provide from time to time such facilities as may be found necessary for administration, functions, working and affairs of the Exchange.

**8.2.5 Legislative Powers****8.2.5.1 Power to Make Rules, Bye-laws and Regulations**

The Governing Board may, from time to time and subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and the Rules made thereunder, make, amend, add to or rescind any Rule or Rules and/or Bye-law or Bye-laws and/or Regulation or Regulations of the Exchange.

**8.2.5.2 Amendments to Regulations**

Any amendments, additions or alterations to any Regulation made by the Governing Board in pursuance of the powers conferred by the Rules and Bye-laws together with a reference to the Rule or Rules and/or Bye-law or Bye-laws to which such regulations relate shall be communicated to SEBI of India by fax or electronic mail within twenty four hours. The Governing Board shall forthwith amend, alter or withdraw any such Regulation, if so desired by SEBI and such Regulation brought into force by direction of the SEBI shall not be subject to any alteration, addition or amendment by the Governing Board, but shall be subject to amendment, alteration or addition only by the SEBI.

**8.2.5.3 Suspension of Rules, Bye-laws and Regulations**

The Governing Board may, by a special resolution, waive or dispense with the strict enforcement or suspend the operation in part or in whole of any Rule or Rules and/or Bye-law or Bye-laws and/or Regulation or Regulations of the Exchange and in regard to any person and/or persons and/or security or securities and/or matter or matters connected therewith;

Provided that the Governing Board shall not waive or dispense with the strict enforcement or suspend the operation in part or in whole of any Rule or

Rules and/or Bye-law or Bye-laws continuously for a period exceeding three working days except with the prior approval of SEBI; Provided further that when information regarding waiver and/or dispensation and / or suspension is so conveyed, in writing, as to reach SEBI in the normal course within twenty four hours of such decision having been taken by the Governing Board, such decision shall remain in force until the time the decision of SEBI is communicated, in writing, to the Exchange and the decision of SEBI, so communicated, shall prevail.

#### 8.2.4 Other General Powers

##### 8.2.4.1 Delegation of Powers

The Governing Board may, subject to such conditions as it may think fit, delegate such of its powers, except the power to make, amend, add to and rescind Rules and/or Bye-laws of the Exchange, as it may from time to time delegate to the Executive director or to a committee or committees appointed out of its own members.

##### 8.2.4.2 Review

A person affected by a decision of the Executive director or a committee acting under the powers delegated by the Governing Board as provided in Rule 8.2.4.1 may require a review by the Governing Board within seven days after the decision has been rendered.

##### 8.2.4.3 Delegation of Powers in Emergency

Whenever the Governing Board in its discretion is of the opinion that an emergency exists, it may, by a special resolution, delegate all or some of its powers for such period as it may determine to a committee appointed out of its own members or to the Executive director from whose decision, there shall be no appeal.

#### 8.2.7 Decision of Governing Board Final

In all matters brought under the consideration of the Governing Board, its decision, whether expressed by a resolution or otherwise, shall be final and binding and must be carried out forthwith by every member/trading member concerned and by his designated partners, designated directors/partners in the case of a company/body corporate, approved users, authorised representatives, agents, sub-brokers, remitters or any other employees.

#### 8.2.8 Governing Board as Trustees

The Governing Board shall hold, on behalf of the Exchange as agent and in trust for a member/trading member, all sums of money paid and securities delivered by him to the Clearing House and all credits and securities to which he is entitled as appearing in his account in the books of the Clearing House.

#### 8.2.9 Indemnity to the Governing Board

The Governing Board and its members shall, in no way either collectively or individually, be held liable by any person for any acts of commissions and / or omissions on its part or on the part of any employee of the Exchange done or omitted to be done in good faith in the due discharge of duties and in the execution or purported execution of their duties or of any powers, authorities or discretion vested in them including all liabilities, costs, losses or expenses consequent on any mistake, oversight or omission on their part and they shall be fully indemnified by the Exchange out of its funds for anything so done or omitted to be done.

#### 8.3 Standing Committees

##### 8.3.1 Committee for Settlement of Claims Against Defaulters, Disciplinary Action and Investors' Services Committees and Conciliation and Arbitration Panels

The Governing Board shall every year, at the first meeting after its election, nominate five persons comprising of 40 per cent from members of the Exchange and the balance 60 per cent from persons, who are not the members of the Exchange, with the prior approval of SEBI, on each of the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters, Disciplinary Action Committee and Investors' Services Committee and on each of the Conciliation and Arbitration Panels. The non-members to be nominated on these Committees may or may not be from among the persons recommended by the Governing Board and SEBI shall have discretion to nominate any other person on these Committees.

##### 8.3.2 Alteration in Number of Members

The Governing Board may, where the circumstances so warrant, increase or reduce the number of members of any one or more of these committees, maintaining the ratio of 40 per cent and 60 per cent of the members of the Exchange and members other than the members of the Exchange respectively with the prior approval of SEBI.

##### 8.3.3 Audit Committee

The Governing Board shall nominate an Audit Committee comprising of three members of the Governing Board, who shall be an elected member, a public representative and a SEBI nominee, to oversee the operations of the Exchange in terms of adequacy of systems, procedures and authorisation of activities resulting in incurring of expenses and/or investment, prescription of standards for compliance of these matters and advising the Executive director to initiate specification.

##### 8.3.5 Investors' Services Committee

The Investors' Services Committee shall supervise the working of the Investors' Services Cell of the Exchange and in suitable cases attend to the grievances of the investors personally.

##### 8.3.6 Ethics Committee

###### 8.3.6.1 Nomenclature :

The Governing Board shall nominate an Ethics Committee which shall be responsible for deciding and implementing the Code of Ethics for members of the Governing Board and Functionaries of the Exchange as may be prescribed by the Governing Board and / or SEBI from time to time.

###### 8.3.6.2 Definitions :

8.3.6.2.1 Functionaries: Functionaries of the Exchange to whom this Code shall be applicable shall be decided by the Governing Board but shall include all officials of the rank of manager and above.

8.3.6.2.2 Family: Family members will include dependent spouse, dependent children, and dependent parents.

8.3.6.2.3 Securities: Securities for the purpose of this Code shall not include Mutual Fund units, Government Securities, and any other security as may be specified by SEBI from time to time.

###### 8.3.6.3 General Principles

8.3.6.3.1 Elected members of the Governing Board and Functionaries shall endeavour to promote greater awareness and understanding of ethical responsibilities.

8.3.6.3.2 Elected members of the Governing Board and Functionaries, in the conduct of their business, shall observe high standards of commercial honour and just and equitable principles of trade.

8.3.6.3.3 The conduct of elected members of the Governing Board and Functionaries in business life should be exemplary which will set a standard for other members / trading members of the Exchange to follow.

8.3.6.3.4 Elected members of the Governing Board and Functionaries shall not use their positions to do or get favours from the executives or administrative staff of the Exchange, suppliers of the Exchange or any listed company on the Exchange.

8.3.6.3.5 Elected members of the Governing Board and Functionaries will not commit any act which will put the reputation of the Exchange in jeopardy.

8.3.6.3.6 Elected members of the Governing Board and of the committees of the Exchange and Functionaries of the Exchange shall comply with all the Rules and Regulations applicable to the securities market.

###### 8.3.6.4 Prohibition of Dealings in Securities in Proprietary Account by Elected Members of the Governing Board

Elected members of the Governing Board holding any office shall refrain from proprietary trades in securities, directly or indirectly, during the period of holding such office.

###### 8.3.6.5 Disclosure of Dealings in Securities by Functionaries of the Exchange

Functionaries of the Exchange shall disclose to the Governing Board / Ethics Committee / designated Compliance Officer on a periodic basis, as may be determined by the Governing Board of the Exchange from time to time (which could be monthly), all their dealings, direct or indirect, in securities for such

amounts as may be specified by the Governing Board of the Exchange. The dealings in securities shall also be subject to trading restrictions for securities about which functionaries in the Exchange may have non-public price sensitive information. Requirements laid down under SEBI (Insider Trading) Regulations, 1992 would have to be complied with for this purpose.

All transactions must be of an investment nature and not speculative in nature. Towards this end, all securities purchased must be held for a minimum period of 60 days before they are sold. However, in specific / exceptional circumstances, sale can be effected anytime by obtaining prior clearance from the Compliance Officer or any other designated authority who will be empowered to waive this condition after recording in writing his satisfaction in this regard.

#### **8.3.6.6 Disclosure of Dealings in Securities by the Elected Members of the Governing Board.**

Elected members of the Governing Board shall disclose on a periodic basis, as may be determined by the Governing Board from time to time (which could be monthly), their proprietary trading, directly or indirectly, to the Ethics Committee. All elected members of the Governing Board shall also disclose on a periodic basis as fixed above, the trading conducted by firms / corporate entities in which they hold 20% or more beneficial interest or hold a controlling interest, to the Ethics Committee.

Directors who are Government of India Nominees or Nominees of Government of India Statutory Bodies or Financial Institutions and who are governed by their own Codes shall be exempt from this requirement.

#### **8.3.6.7 Avoidance of Conflict of Interest**

No member of the Governing Board or member of any committee of the Exchange shall participate in any decision making / adjudication in respect of any person / matter in which he is in any way, directly or indirectly, concerned or interested.

Determination as to whether there is any conflict of interest or not in a matter would be decided by the Governing Board of the Exchange.

#### **8.3.6.8 Disclosures of Beneficial Interest**

All elected members of the Governing Board and Functionaries shall disclose to the Governing Board of the Exchange, upon assuming office and during their tenure in office, whenever the following arises;

- any fiduciary relationship of self and family members and directorship / partnership of self and family members in any broking outfit,
- shareholding, in cases where the shareholding of the member of the Governing Board, directly or through his family, exceeds 5% in any listed company on the Exchange or in other entities related to the capital markets,
- any another business interests.

#### **8.3.6.9 No Role of the Elected Members of the Governing Board in the Day-to-day Functioning of the Exchange.**

Elected members of the Governing Board shall not have any role whatsoever and shall not interfere in the day-to-day functioning of the Exchange and shall limit their role to decision making on policy issues as the Governing Board may decide. Elected members of the Governing Board shall abstain from influencing the employees of the Exchange in conducting their day-to-day activities and the assignments given by their superiors. Elected members of the Governing Board shall not be involved in the function of appointment and promotion of employees.

#### **8.3.6.10 Access of Information**

8.3.6.10.1 Elected members of the Governing Board shall call for information only as part of specific committees or as may be authorised by the Governing Board.

8.3.6.10.2 There shall be prescribed channels through which information shall move and further there shall be audit trail of the same.

Any retrieval of confidential documents / information shall be properly recorded.

8.3.6.10.3 All such information, especially which is non-public and price sensitive, shall be kept confidential and not be used for any personal consideration / gain.

8.3.6.10.4 Any information relating to the business / operations of the Exchange, which may come to the knowledge of elected members of the Governing Board / Functionaries of the Exchange during performance of their duties shall be held in strict confidence and, shall not be divulged to any third party and shall not be used in any manner except for the performance of their duties.

#### **8.3.6.11 Misuse of Position**

Elected members of the Governing Board / committees shall not use their position to obtain business or any pecuniary benefit (as intermediaries like brokers or in any other capacity like professionals or consultants) in the organization for themselves or family members.

#### **8.3.6.12 Compliance Officer**

The Ethics Committee shall lay down procedures for the implementation of the Code and prescribe reporting formats for the disclosures required under the Code.

The Governing Board of the Exchange / Ethics Committee may designate a senior officer of the Exchange as Compliance Officer for executing the requirements laid down by it.

#### **8.3.7 Limitation on Constituting Other Committees**

No committee, sub-committee or standing committee other than the standing committees under Rules 8.3.1 to 8.3.6, the functions of which would either overlap or conflict with the functioning of the Executive director, shall be constituted.

However, the Governing Board may constitute such other committees other than the standing committees as they may consider necessary in respect of matters other than administrative and surveillance matters. The Executive director of the Exchange may also, at his sole discretion, constitute an Executive Committee or other committees of the executives of the Exchange and independent experts to assist him and facilitate decision-making on administrative (including staff), operational and surveillance (including risk management) matters.

#### **8.3.8 Removal of Member**

The Governing Board may, for reasons to be recorded in writing, remove a member from any committee. However, where such member is other than the member of the Exchange, the Governing Board may remove him only with the prior approval of SEBI.

#### **8.3.9 Casual Vacancy**

If a casual vacancy arises in a committee by reason of death, resignation, removal, suspension, expulsion or absence for a period exceeding two months, such vacancy shall be filled by the Governing Board by nomination of a member of the Exchange in case where the vacancy has arisen in place of a member of the Exchange, and by the nomination of a person other than a member of the Exchange with the prior approval of SEBI in case the vacancy has arisen in place of a member other than the member of the Exchange, as the case may be, and the member so nominated shall continue in office till the next nomination and shall be eligible for re-nomination.

#### **8.3.10 Vacation of Office**

A member shall ipso facto and forthwith cease to be a member of any committee on happening of any one or more of the following:

8.3.10.1 if he submits his application for nomination for transfer of membership/trading membership, or

8.3.10.2 if he submits his application for surrender/buy-back of membership/trading membership, or

8.3.10.3 if he was a member/trading member of the Exchange at the time when he was nominated a member of any committee and he ceases to be a member/trading member of the Exchange for any reason whatsoever

#### **8.3.11 Retiring Members**

8.3.11.1 All retiring members of a committee shall be eligible for re-nomination for a consecutive period not exceeding three years and become eligible for re-nomination after a gap of one year reckoned from the expiry of the date on which the office as a member for a consecutive period of three years comes to an end

8.3.11.2 All retiring elected members of a committee shall continue in office until their successors are nominated.



**8.4 Chairman****8.4.1 Chairman to Preside**

The Chairman elected by the Governing Board shall preside at any meeting of the Exchange, the Governing Board or any committee of which he is a member and shall have, in case of an equality of votes, a casting vote in addition to the vote to which he is entitled as a member. If there be no Chairman or if at any meeting, the Chairman be not present within fifteen minutes of the time appointed for such meeting, the members of the Governing Board present shall choose a member of the Governing Board as Chairman of the meeting.

**8.4.2 Chairman to Deal at Meetings only**

The Chairman shall deal with any matter relating to the administration, functions, working and affairs of the Exchange only at the meetings of the Governing Board and shall not deal with any of the operational or administrative matters.

**8.4.3 Representative of the Exchange**

The Chairman shall represent the Exchange officially in all public matters.

**8.4.4 Ex-Officio Member of Committees**

The Chairman shall be ex-officio member of every committee, other than those standing committees nominated under these Rules by the Governing Board of the Exchange.

**8.4.5 Calling of Meetings**

The Chairman may call Annual and Extra Ordinary General Meetings of the Exchange. The Chairman may call Ordinary and Special Meetings of the Governing Board.

**8.5 Executive director**

Subject to the overall management of the affairs of the Exchange being vested in the Governing Board—

**8.5.1 Day-to-Day Administration and Executive Powers**

The Executive director shall be vested with the executive powers of the Exchange to run the day-to-day administration including all managerial, operational and incidental matters and to enforce the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange in force from time to time and the directives, orders, guidelines, norms and circulars issued by SEBI from time to time and shall exercise such powers in deciding all matters encompassing the activities of the Exchange and such further powers which may be delegated or entrusted to him by the Governing Board and/or SEBI from time to time. Any failure to enforce the Rules, Bye-laws or Regulations of the Exchange or directives, orders, guidelines, norms or circulars issued by SEBI will render the Executive director liable for removal or termination

of service by SEBI, subject to the Executive director being issued a show cause notice and given an opportunity of being heard before such termination or removal.

**8.5.2 Delegation of Powers**

The Executive director may delegate his powers, duties and functions by way of written orders to any one or more of the officers or any one or more of the committees of the officers as he may deem fit. A person affected by a decision of any officer of the Exchange who has been delegated the powers under these Rules and/or Bye-laws may require a review by the Executive director within seven calendar days after the decision has been rendered.

**8.5.3 General Operational Powers**

The Executive director shall exercise and perform, in addition to the powers and duties specified in the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, the following powers and duties without prejudice to the generality of the foregoing powers and to any power or authority impliedly and expressly conferred by any Rule, Bye-law or Regulation of the Exchange for the time being in force:

8.5.3.1 being the Chief Executive Officer, managing and attending to all correspondence;

8.5.3.2 be in-charge of all the properties and records of the Exchange;

8.5.3.3 causing to maintain registers, documents and records as required by the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange;

8.5.3.4 giving permission for admission to dealings of securities on the Exchange;

8.5.3.5 approving and regulating the designated partners, designated directors/nominees in the case of a company/body corporate, approved users, authorised representatives, agents, sub-brokers, remitters and employees of members/trading members and to warn, censure, fine, suspend and expel them except employees of members/trading members;

8.5.3.6 calling upon for attendance and information including books, papers, documents and other records or information from any member/trading member and/or from any company whose securities are admitted to dealings on the Exchange or which are seeking admission to dealings of their securities on the Exchange;

8.5.3.7 taking suitable measures relating to settlement of transactions so as to safeguard and protect the interest of the Exchange and/or other members/trading members and/or clients;

8.5.3.8 Calling upon for examination and investigation of the business conduct and dealings of the members/trading members;

8.5.3.9 receiving complaints and making such enquiry and collecting such information as may be required and initiating necessary action as provided in the Rules, Bye-laws or Regulations of the Exchange;

8.5.3.10 making necessary arrangements for receiving monies due to the Exchange and also issuing receipts therefor;

8.5.3.11 incurring all revenue and capital expenditure within the budget sanctioned by the Governing Board;

8.5.3.12 causing proper accounts to be maintained and delivering of account books or furnishing information to the statutory/internal auditors appointed for the purpose of audit of the accounts of the Exchange;

8.5.3.13 making and giving releases on behalf of the Exchange;

8.5.3.14 investing surplus funds in securities/deposits in accordance with the policy approved by the Governing Board from time to time;

8.5.3.15 considering all matters relating to appointment and/or removal of employees, including suspension and matters relating to terms and conditions of service, remuneration and benefits of the employees upto the general manager or its equivalent management cadre within the overall policy and service rules approved by the Governing Board in that behalf;

8.5.3.16 taking from time to time suitable regulatory measures such as imposing various types of margins, including scrip specific margins, adhoc margins and penal margins or margins of similar nature and broker specific margins, adhoc margins and penal margins or margins of similar nature, daily/weekly limits on price fluctuations of any one or more securities, imposing additional restriction on exposure limits, prohibiting long purchases and/or short sales, ordering liquidation of outstanding positions, fixing different making-up prices for sellers and buyers, fixing maximum and/or minimum prices, fixing carry over charges, withholding partially or fully pay-out of securities and/or funds and disposing of securities, calling for early pay-ins, suspension of trading in scrips, placing scrips on spot trading or trade for trade delivery basis, ordering analysis/investigation of dealings of members/trading members, their business conduct and financial dealings and such other measures as are considered expedient provided the reasons for these measures are recorded in writing and communicated to SEBI in writing within three working days and a report thereon is placed at the next meeting of the Governing Board;

8.5.3.17 deciding on all matters relating to market regulation and compliance of the measures taken pursuant to Rule 11.4.1 and levy of penalties for non-compliance excluding the specific areas assigned to Disciplinary Action Committee and/or the Governing Board;

8.5.3.18 taking consequential action pursuant to SEBI Inspection Report;

8.5.3.19 calling meetings of General Body, Governing Board and committees;

8.5.3.20 be ex-officio member of any committee nominated by the Governing Board or the Exchange other than the Standing Committees;

8.5.3.21 signing and issuing all notifications/press releases on behalf of the Exchange / Governing Board, as required under the Rules, Bye-laws or Regulations of the Exchange;

8.5.3.22 causing to keep the custody of the common seal of the Exchange with the senior most officer of the Exchange and to affix the same to any documents or instruments in accordance with the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange;



8.5.3.23 defending suits and legal proceedings, civil or criminal, against the Exchange or Governing Board or any of the members of the Governing Board or committees or its employees or otherwise and initiating and interfering in legal proceedings for and on behalf of the Exchange or Governing Board or any member of the Governing Board or committee, or its employees or otherwise and to make, give, sign and execute all documents in that behalf;

8.5.3.24 enforcing the directives, orders, guidelines, norms and circulars issued by SEBI from time to time and the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and to take disciplinary action in cognisance of offences committed thereunder;

8.5.3.25 implementing the recommendations or advice given by the Audit Committee in the manner specified in the report;

8.5.3.26 exercising control over the management of the Clearing House;

8.5.3.27 representing the Exchange as its official representative in all public matters;

8.5.3.28 causing recovery of various amounts due and payable by members/trading members to the Exchange by debiting the accounts of respective members/trading members;

8.5.3.29 appointing operational committees comprising of the senior officers of the Exchange to bring in increased level of efficiency in the management of affairs of the Exchange through the process of interaction, collective wisdom and commitment; and

8.5.3.30 performing such other duties and functions as are incidental and ancillary for the performance of the above duties and exercising such other powers as may be delegated to him by the Governing Board or as may be entrusted to him by SEBI.

#### 8.6 Company Secretary

8.6.1 The Governing Board shall appoint a Company Secretary of the Exchange. For the purpose of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, the term Secretary includes Deputy Secretary and Assistant Secretary.

8.6.2 The Company Secretary shall be the Secretary of the Governing Board and also the Secretary of each standing and other committee, unless any other officer of the Exchange is so designated on any committee.

8.6.3 The Company Secretary shall, subject to any Regulations or direction of the Executive director, have general charge and control over the employees of the Exchange and of all books, papers, documents, records and registers belonging to the Exchange.

8.6.4 The Company Secretary shall send out all notices and agenda papers and attend all meetings of the Exchange and of the Governing Board, and, if necessary, of standing and other committees, and shall cause proper minutes to be kept of the proceeding of all such meetings.

8.6.5 The Company Secretary shall maintain or cause to be maintained such records and registers as he may be directed by the Executive director relating to members : trading members, partners in case of a partnership firm, directors in the case of a company / body corporate, approved users, authorised representatives agents, sub-brokers, remitters and employees.

8.6.6 All members : trading members of the Exchange, designated partners in the case of a partnership firm, designated directors : nominees in the case of a company : body corporate, approved users, authorised representatives, agents, sub brokers, remitters and employees shall give to the Company Secretary all such information and produce before him all such records as he may by direction of the Governing Board or the Executive director require for carrying on the administration, functions, working and affairs of the Exchange.

#### 8.7 Auditors

##### 8.7.1 Appointment and Duties of Statutory Auditor

The Exchange in Annual General Meeting shall appoint a Statutory Auditor and fix his annual remuneration. The auditor so appointed shall examine the accounts of the Exchange as well as the securities and other investments of the funds of the Exchange and all the necessary vouchers and papers and make his report which shall be submitted to the Annual General Meeting.

##### 8.7.2 Vacancy

Any casual vacancy in the office of the Statutory Auditor shall forthwith be filled by the appointment of another Statutory Auditor.

##### 8.7.3 Internal Auditor

The Governing Board shall appoint an Internal Auditor to carry out internal audit of the activities, operations and accounts of the Exchange and fix his annual remuneration. The Internal Auditor so appointed shall examine adequacy of the proper infrastructure, system and procedures in place to ensure accurate and timely generation of reports through Management Information System and statement of accounts, besides implementing various directives, orders, guidelines, norms and circulars issued by SEBI from time to time. The Internal Auditor shall be independent of the Statutory Auditor and shall have qualifications as specified in the Companies Act for any auditor.

##### 8.8 Practising Company Secretary

The Governing Board shall engage the services of a practising Company Secretary to examine and certify about compliance by the Exchange of the directives, orders, guidelines, norms and circulars issued by SEBI from time to time, and the report of the practising Company Secretary shall be placed before the Governing Board immediately in the succeeding meeting taking place after submission of such report to the Executive director.

##### 8.9 Legal Advisor

The Governing Board shall appoint a Legal Advisor to render legal services and counsel as may be required by the Administration, Governing Board and General Body. The person or agency so appointed shall be professionally competent, having eminence in the field of law.

##### 8.10 Scrutineers

The Executive director shall appoint scrutineers, not exceeding five, who shall be members of the Exchange but not members contesting the election or the elected members on the Governing Board, to render assistance in carrying out the process of voting and counting of votes during election of elected members to the Governing Board.

#### CHAPTER - 2

#### ELECTION, NOMINATION AND APPOINTMENT OF MEMBERS OF THE GOVERNING BOARD, VACANCIES IN THE GOVERNING BOARD AND ADMINISTRATIVE SET-UP

##### 9.1 Governing Board

##### 9.1.1 Election of Members - Conditions of Eligibility

No member shall be eligible to be elected a member of the Governing Board, if

##### 9.1.1.1 Nationality

he is not a citizen of India;

##### 9.1.1.2 Standing

he be a member of less than three years' standing on the last day for submission of proposals by candidates for election under Rule 9.1.1.2;

##### 9.1.1.3 Default

he has at any time been declared a defaulter or failed to meet his liabilities in ordinary course or compounded with his creditors;

##### 9.1.1.4 Suspended

he is under suspension on account of non-compliance of any of the requirements specified by the Exchange and/or where registration granted by SEBI has been suspended by SEBI and a period of two years from the date of expiry of such suspension or suspension of registration by SEBI has not elapsed either during the time of proposing and/or at the time of voting;

##### 9.1.1.5 Cancellation of Registration

his registration granted by SEBI has been cancelled by SEBI

##### 9.1.1.6 Criminal Prosecution

he is facing charges of criminal offence and the relevant statutory authority has filed criminal prosecution against such member;

##### 9.1.1.7 Not Complying With Conciliation / Arbitration Award

he fails to comply with the conciliation / arbitration award as provided in the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange;

**9.1.1.5 Not Resolving Complaints of Investors**

he fails to take effective steps to resolve complaints of investors for non-receipt of payment for the securities sold and/or non-receipt of securities for the amount paid or fails to furnish necessary written explanation or statement of account in respect of complaints pending with the concerned member/trading member for more than a month to the satisfaction of the investors' Services Committee, where the total amount works out to be Rs. One lakh or more; or

**9.1.1.9 Not Maintaining Base Minimum Capital**

he does not maintain base minimum capital with the Exchange and/or is not carrying on business. Any such member, who after his election to the Governing Board, fails to maintain the base minimum capital with the Exchange and/or ceases to carry on business on the Exchange, shall ipso facto and forthwith cease to be a member of the Governing Board.

**9.2 Designated Partner or Designated Director/Nominee as Member**

Not more than one designated partner of a partnership firm or a designated director/nominee of a company / body corporate shall be eligible to be a member of the Governing Board at the same time.

**9.3 Retiring Elected Members**

All the retiring elected members of the Governing Board shall be eligible for re-election provided that when a person has been a member elected for two consecutive terms on the Governing Board neither such person nor any other designated partner of the partnership firm represented by such person nor any other designated director / nominee of the company / body corporate represented by such person shall be eligible for re-election for a further period of two years thereafter.

**9.4 Retirement Age**

No person shall be eligible to hold office as a member of the Governing Board, if he completes the age of seventy-five years. In case of elected members of the Governing Board, such member shall not be eligible to contest election in the year in which such member is to complete the age of seventy five years and where such member has already been elected earlier, the term of such member shall expire on the 31st March or the date of the next Annual General Meeting of the Exchange preceding the date on which such member shall be completing the age of seventy five years.

**9.5 Retirement**

9.5.1 On the 31st March or at every Annual General Meeting of the Exchange, as the case may be, one-third of the members elected to the Governing Board under Rule 4.2.1 and if their number is not a multiple of three, then the number nearest to one-third shall retire from the office. The members elected to the Governing Board to retire each year by rotation on the 31st March or at every Annual General Meeting, as the case may be, shall be those who have been longest in office or those who have completed three years in office since their last election, whichever is earlier, but as between persons who became members of the Governing Board on the same day, those who are to retire shall, in default of, and subject to, any agreement made, be determined by lot.

9.5.2 The Exchange shall in the relevant month of every year in the manner hereinafter provided elect by ballot one-third of the elected members of the Governing Board in place of those who retire as aforesaid.

**9.6 Retirement Provisions Not to Apply**

Notwithstanding anything contained in the Companies Act in relation to retirement, the provisions relating to retirement contained herein shall not be applicable to SEBI nominees, Public Representatives and the Executive director, nominated or appointed as provided under the Rules of the Exchange.

**9.7 Conditions Applicable to Company / Body Corporate**

A designated director / nominee of the company / body corporate, duly nominated by the Board of Directors of such company / body corporate, shall be eligible to be elected a member of the Governing Board subject to the provisions of Rule 9.1. Such designated director / nominee shall cease to be a member of the Governing Board if he ceases to be a designated director / nominee of the company / body corporate, in which event, the company / body corporate, as the case may be, shall be entitled to replace such member by nominating another designated director / nominee in his place for the remaining period of the term of the originally elected member.

**9.8 Public Representatives****9.8.1 Number**

SEBI shall nominate on the Governing Board of the Exchange not more than three / four / five / six persons as the case may be who shall be public representatives as provided herein under Rule 4.2.3.

**9.8.2 Qualification**

The public representatives to be nominated by SEBI on the Governing Board of the Exchange shall be persons of public eminence having necessary professional competence and experience in the areas related to the securities market like industry, commerce, economics, finance, accounts, law, etc.

**9.8.3 Disqualification**

No person who is affiliated to a broker in securities market shall be eligible to be nominated as a public representative. Explanation: A person shall be deemed to be affiliated to a broker (broker shall mean and include a broking business carried out under registration of SEBI by any member/trading member of any Stock Exchange, whether the structure of such business be a sole proprietorship, partnership or a company/body corporate) in securities, if such person falls within the definition of "affiliate" as provided in Rule 2.2.

**9.8.4 Panel and Its Ratio**

For the purpose of nomination of public representatives, the Governing Board may, soon after election of elected members under Rule 9.5.2 consider names of the eligible persons and prepare a panel of at least two persons for each of the vacant position for nomination as public representative in order of preference. The Executive director shall forward the panel of persons to SEBI. SEBI shall nominate as soon as possible the persons as public representatives. The public representatives to be nominated by SEBI, however, may or may not be from amongst the panel of persons recommended by the Governing Board and SEBI shall have discretion to nominate any other persons as public representatives subject to the provisions of Rule 9.8.2.

**9.8.5 Failure to Recommend Panel**

If the Governing Board fails to recommend to SEBI a panel of persons for nomination of public representatives by SEBI within one month from the date of the first meeting of the Governing Board held after the election, SEBI may suo moto nominate persons as public representatives on the Governing Board of the Exchange subject to the provisions of Rule 9.8.2.

**9.8.6 Term**

The public representatives to be nominated by SEBI shall hold office for such term as may be specified by SEBI or until the succeeding public representatives are nominated by SEBI, whichever is later. SEBI may, however, at any time, require a public representative to relinquish office and nominate another person in his place.

**9.8.7 Vacancy**

Any vacancy caused by resignation, removal, death or otherwise of a public representative shall be filled up in the same manner as provided in Rule 9.8.4 within a period of two months from the date of happening of such event and where the Exchange fails to do so, such vacancy shall be filled up as provided under Rule 9.8.5.

**9.8.8 Report to SEBI**

SEBI may issue to the public representatives such directions and instructions as it may consider necessary with regard to the affairs of the Exchange and may also require them to report to SEBI in that behalf from time to time.

**9.8.9 Retirement Age**

A person shall not be eligible to be nominated as a public representative for the year in which such person will be completing the age of 75 years.

**9.9 SEBI Nominees****9.9.1 Number of Nominees**

SEBI may from time to time nominate one or more persons not exceeding three in number as its nominees on the Governing Board.

**9.9.2 Holding Office at Pleasure of SEBI**

The nominees nominated by SEBI shall not be subject to retirement and shall hold office at the pleasure of SEBI, which may at any time require such a nominee to relinquish his office, and may nominate another person in his place.

**9.9.3 Vacancy**

Any vacancy caused by the resignation, removal, death or otherwise of a SEBI nominee may be filled up by SEBI as soon as possible.

**9.9.4 Report to SEBI**

SEBI may issue to its nominees such directions and instructions as it may consider necessary with regard to the affairs of the Exchange and may also require them to report to SEBI in that behalf from time to time.

**9.10 Executive director****9.10.1 Selection Through Independent Process**

Selection of the Executive director of the Exchange shall be made independently by a Selection Committee constituted by the Governing Board with the prior approval of SEBI.

**9.10.2 Terms and Conditions of Appointment**

The Governing Board shall prescribe the professional qualifications, experience, age limit, remuneration and terms and conditions of service for the post of the Executive director and such other norms and procedures as it may decide for selection of the Executive director. The recommendations of the Selection Committee for appointment of a person as the Executive director of the Exchange shall be forwarded, in order of preference, to the Governing Board of the Exchange and the Governing Board of the Exchange shall in turn forward it to SEBI for prior approval of SEBI not later than fifteen calendar days from the date of submission of the recommendation by the Selection Committee to the Governing Board of the Exchange. SEBI shall communicate to the Exchange as soon as possible its approval to the name of the candidate to be appointed as the Executive director of the Exchange.

**9.10.3 Appointment and Tenure**

The Executive director shall be appointed by the Governing Board ordinarily for a tenure of five years and he shall not be liable to retire by rotation. The Governing Board may appraise performance of the Executive director at the time of renewal of his term of appointment. The term of appointment of the Executive director will normally be renewed subject to superannuation upon completion of sixty (60) years of age. In case of non-renewal of the terms of the Executive director, prior approval of SEBI will be required to be obtained by the Governing Board and communicated to the Executive director atleast 60 days before the expiry of the terms.

**9.10.4 Explanation from the Executive director**

The Governing Board of the Exchange may call for an explanation from the Executive director in respect of any alleged acts of commission or omission of a grave nature on the part of the Executive director, if the Governing Board adopts a resolution in that behalf, supported by three-fourths majority of the strength of the Governing Board. The findings of the Governing Board, alongwith its recommendations, shall be forwarded to SEBI for such action, as it may deem fit, after giving to the Executive director a reasonable opportunity of being heard. The decision of SEBI shall be final and binding.

**9.10.5 Not to Engage in Any Business**

The person appointed as the Executive director shall not engage himself in any business, directly or indirectly, during the period he holds the office of the Executive director nor shall he be a party to or be involved in any speculative dealing on the Exchange through or with any member/trading member of the Exchange. If a member/trading member of any stock exchange is appointed as the Executive director, he shall resign his membership/trading membership forthwith.

**9.11 Election Procedure for Elected Members****9.11.1 Notice of Election**

Atleast thirty calendar days previous notice of any election by ballot of the Governing Board shall be given by the Executive director on behalf of the Governing Board and posted on the notice board or broadcast through the automated trading system of the Exchange.

**9.11.2 Proposal of Candidates**

Any two members of the Exchange may propose and second candidates eligible for election to the Governing Board. Such proposals shall be in writing signed by the proposers and seconders and by the candidates in token of their willingness to stand for election and they shall reach the Executive director atleast fifteen calendar days prior to the date of election.

**9.11.3 Notice of Candidates**

A notice containing the names of all candidates for election, their proposers and seconders shall be posted on the notice board or broadcast through the automated trading system of the Exchange atleast seven calendar days prior to the date of election.

**9.11.4 Ballot When not Necessary**

When the number of candidates, seeking election does not exceed the number of vacancies to be filled-up, no ballot shall be necessary and such candidates shall be deemed duly elected and if there be still a vacancy, the Governing Board elected to office shall fill up the same.

**9.11.5 Scrutineers**

The Executive director shall appoint three members of the Exchange, not being members of the Governing Board or candidates for election, to act as scrutineers at elections and such scrutineers shall report the result of the ballot to the Executive director. The Executive director shall, immediately upon receiving the report from the Scrutineers, cause to issue a notice or broadcast through the automated trading system of the Exchange, announcing the results of election for information of the members.

**9.11.6 Voting**

No member shall be entitled to give more than one vote to any particular candidate.

A member may, however, vote for a lesser number of candidates than the number of vacancies to be filled in.

**9.11.7 Elected Candidates**

Candidates receiving the highest number of votes shall be declared elected to the vacant positions and in case of an equality of votes, the election shall be decided by the scrutineers by drawing lots.

**9.11.8 Election of Chairman**

The Governing Board shall, either at the first meeting to be held not later than 10th April each year or within ten calendar days after Annual General Meeting of the Exchange, elect from amongst the members of the Governing Board, its nonexecutive Chairman who shall be ex-officio Chairman of the Exchange. The Chairman so elected shall hold office for one year or until the succeeding Chairman is elected, whichever is later. The Chairman shall be eligible for re-election, provided the person who held the office of Chairman for two consecutive terms shall not be eligible for re-election as Chairman unless a period of one year has elapsed since he last held such office.

**9.12 Vacancies in the Governing Board****9.12.1 Vacancy in the Office of Chairman**

In case a vacancy shall occur in the office of the Chairman, the Governing Board shall fill up the vacancy by election from the members of the Governing Board within a period not exceeding seven working days from the date of occurring of such vacancy. The Chairman so elected shall hold office for the remaining period of the term or until the succeeding Chairman is elected, whichever is later.

**9.12.2 Leave**

The Governing Board may give any member of the Governing Board leave of absence for a period not exceeding four months and may, by a resolution, co-opt any member of the Exchange eligible to be elected a member of the Governing Board in the place of such elected member for the duration of his leave.

**9.12.3 Vacancy**

The office of a member of the Governing Board shall ipso facto be vacated -

**9.12.3.1 Suspension of Payment**

If he suspends payment or is adjudicated an insolvent or if a petition be filed by him for winding up his affairs or those of his partnership firm or if he or his partnership firm or a company / body corporate, being a member / trading member in which he is a designated director / nominee, compounds with creditors, or is declared a defaulter, or

**9.12.3.2 Unsound Mind**

if he be found lunatic or becomes of unsound mind or incapable of efficient attention to business, or

**9.12.3.3 Absence**

if he absents himself from all the meetings of the Governing Board for a continuous period of two months without leave of absence from the Governing Board, or

**9.12.3.4 Death, Suspension or Expulsion**

If he dies or ceases to be a member of the Exchange or is suspended or expelled from the Exchange or registration granted by SEBI is suspended or cancelled by SEBI, or

**9.12.3.5 Criminal Prosecution**

if he is facing the charges of criminal offence and the relevant authority has filed criminal prosecution against him, or

**9.12.3.6 Not Complying With the Arbitration Award**

If an arbitration award has been given against him and if he does not comply with the arbitration award.

**9.12.3.7 Not Resolving the Complaints of Investors**

if there are complaints of investors pending against him for more than a month for non-receipt of payment for the securities sold and/or nonreceipt of securities for the amount paid and no effective step is taken by him to resolve such complaints by way of handing over the securities or handing over due payment or he fails to furnish necessary written explanation or statement of accounts to the satisfaction of the Investors' Service Committee where the total amount in respect of the complaints works out to be Rs. One lakh or more, or

**9.12.3.8 Not Maintaining Base Minimum Capital**

if he does not maintain a base minimum capital with the Exchange and/or is not carrying on business, or

**9.12.3.9 Resignation**

if he by notice, in writing, to the Governing Board resigns his office by handing over such letter to the Executive director.

**9.13 Expulsion From the Governing Board**

The Governing Board may, by a special majority resolution, remove from the Governing Board any member of the Governing Board, who, in its discretion, is deemed to be guilty of improper conduct as provided in the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange or, who, in its opinion, has a direct or indirect interest (except brokerage) in any bull or bear syndicate or combination formed to rig up or depress the market or is deemed to be a partner or sub-partner or responsible representative of such syndicate or combination.

**9.14 Conversion Not Requiring Vacation**

The office of a member of the Governing Board shall not be deemed to be vacated in case the member exercises the right of nomination in favour of a company in which he, alongwith his family members, continues to exercise control and of which he shall be a designated director. Such designated director shall continue to be a member of the Governing Board until the remaining period of the term.

**9.15 Filling up of Casual Vacancies - Elected Members**

If a casual vacancy arises in the office of the elected member of the Governing Board by reason of death, resignation, removal, expulsion or absence or any other reason mentioned herein, such vacancy may be filled up, if the Governing Board so decides, by co-option of a duly qualified member of the Exchange if the remaining period of office, reckoned from the date of occurrence of vacancy till the date the member of the Governing Board, who has ceased to be a member, may have continued as a member of the Governing Board, is less than six months and if the remaining period of office is six months or more, such vacancy shall be filled up by the Governing Board through election by members of the Exchange by ballot as provided in the Rules of the Exchange.

**9.16 Powers of Surviving Members****9.16.1 Where Quorum Exists**

The surviving or continuing members of the Governing Board, notwithstanding any vacancy in their number, may act provided there exists a prescribed quorum.

**9.16.2 To Act to Make Quorum**

If the surviving or continuing members of the Governing Board do not constitute a prescribed quorum, they shall exercise the powers of the Governing Board only for the purpose of filling up such vacancies in accordance with the Rules of the Exchange applicable therein.

**9.17 Resignation of All Elected Members**

In the event of all the elected members of the Governing Board resigning all together, the non-elected members shall continue to hold office and exercise all the powers vested in the Governing Board, provided their number constitutes a prescribed quorum, and until the succeeding members are elected by ballot to the Governing Board in accordance with the Rules of the Exchange. Such election may either be announced within thirty calendar days of the elected members resigning. If the available period reckoned from the date of resignation to the date of election due for the succeeding year is three months or more, by the Governing Board comprising of the surviving members after consultation with SEBI, or where the available period is less than three months, the Governing Board may not hold election.

**CHAPTER - 10****MEETINGS****10.1 Meetings of Members****10.1.1 Annual General Meeting****10.1.1.1 When and Who May Convene**

The Chairman or the Executive director may convene a meeting of the members of the Exchange, to be called the Annual General Meeting of the Exchange, any time after the financial year of the Exchange is over but not later than the expiry of six months reckoned from the date of close of the financial year, on the basis of authorisation by the Governing Board, provided where the statement of accounts of the Exchange are not ready for any special reasons or circumstances, the Governing Board may extend the period of convening such meeting by one month or more as may be warranted by unusual circumstances subject to obtaining prior approval from SEBI and/or other concerned authorities.

**10.1.1.2 Business**

No business shall be brought forward or transacted at the Annual General Meeting except the following:

**10.1.1.2.1 Balance Sheet and Auditor's Report**

consideration of the preceding year's statement of income and expenditure or profit and loss account, as the case may be, and balance sheet together with the auditor's report thereon;

**10.1.1.2.2 Appointment of Statutory Auditor**

appointing a statutory auditor; and

**10.1.1.2.3 Other Business**

such other business as shall have been specified in the notice convening the meeting.

**10.1.2 Extra-ordinary General Meetings**

10.1.2.1 All meetings of the Exchange other than Annual General Meeting shall be called Extra-ordinary General Meetings.

**10.1.2.2 How Convened and Who Will Convene**

The Chairman may, at any time convene an Extra-ordinary General Meeting of the Exchange as authorised by the Governing Board. The Executive director, on the written requisition of not less than 25 members or 1/10th of the strength of total membership, whichever is higher, or on authorisation by the



Governing Board, shall convene an Extra-ordinary General Meeting of the Exchange within fifteen calendar days of the receipt of such requisition, failing which any five of the requisitionists or three members of the Governing Board may convene such meeting not later than the next fifteen calendar days. The requisition shall state the objects of such meeting to which the discussion shall be strictly confined.

#### 10.1.2.3 Not to Alter Governing Board Resolution

It shall not be competent to the Exchange in general meeting to add to, alter, vary or rescind any resolution passed by the Governing Board under the powers or authority conferred upon it by the provisions of any Rule or Bye-law of the Exchange for the time being in force and all such resolutions shall, when they come into force, be deemed valid and binding upon all members/trading members of the Exchange, partners, designated directors/nominees in the case of a company/body corporate, approved users, authorised representatives, agents, sub-brokers, remitters, employees and all persons dealing with or through them.

#### 10.1.3 Notice of Meetings

All meetings of the Exchange shall be convened by a notice, posted on the notice board or broadcast through the automated trading system of the Exchange, atleast three clear working days or the required number of days under the relevant law before the date appointed for the meeting and every member shall be deemed to have received such notice immediately upon such posting or broadcast.

#### 10.1.4 Requirement of Quorum

##### 10.1.4.1 Quorum

The quorum for a general meeting of the Exchange shall be not less than fifteen members or one-fourth of the total strength of membership, whichever is higher, present unless it is otherwise provided in any Rule or Bye-law of the Exchange for the time being in force. If a fraction appears when determining a quorum under any Rule or Bye-law of the Exchange, it shall be omitted. No business shall be transacted at any general meeting unless a quorum is present for the transaction of such business.

##### 10.1.4.2 No Quorum - Adjournment of Meeting

If within thirty minutes from the time appointed for the meeting, the quorum required by any Rule or Bye-law of the Exchange for the time being in force be not present, the meeting, if convened upon a requisition of members, shall stand dissolved and in any other case, it shall stand adjourned to the same time and place on the same day in the next week or if such day be a holiday, to the next business day and if, at such adjourned meeting, no such quorum be present within fifteen minutes of the time appointed for the meeting, those members present shall constitute the quorum and may transact the business for which the meeting was called.

##### 10.1.4.3 Adjournment of Meeting

The Chairman of a general meeting may, with the consent of the majority of the members present, adjourn the meeting from time to time and from place to place but no business shall be transacted at any adjourned meeting other than the business left unfinished at the meeting from which the adjournment took place.

##### 10.1.4.4 Who May be Present at Meetings

Members, the Chairman, the Executive director, Legal Advisor, Auditors, SEBI Nominees, Public Representatives and officers of the Exchange shall be entitled and any other person may, with the permission of the Executive director, be allowed to be present at a general meeting of the Exchange. A member before taking his seat shall sign his name in the book provided for the purpose.

##### 10.1.4.5 Who May Not be Entitled to be Present at Meetings

Legal heirs/legal representatives of a deceased member, a defaulter declared by the Governing Board and a member who has either been expelled by the Governing Board or who has surrendered his membership by submitting an application therefor or who has opted to offer membership to the Exchange under the buyback scheme of the Exchange by submitting an application therefor, are not entitled to be present at a general meeting of the Exchange.

##### 10.1.4.6 Clarifications at Meetings

The Executive director, Legal Advisor, Auditors, SEBI Nominees, Public Representatives and the officers of the Exchange shall be entitled to render clarification or reply to any query or question raised relating to the area of their responsibility.

##### 10.1.4.7 Suspended Member Not to be Present And Vote

A member, who has been suspended, shall not be entitled to be present or to vote at any general meeting but a member shall not be dis-entitled to be present and vote merely because money is due and payable by him to the Exchange.

##### 10.1.4.8 Chairman of Meeting

The Chairman of the Governing Board shall take the chair at every general meeting. If there be no Chairman or if at any meeting the Chairman be not present within fifteen minutes of the time appointed for such meeting or be unwilling to take the chair, the members present shall choose a member of the Governing Board to take the chair and if no member of the Governing Board be present or if all the members of the Governing Board present decline to take the chair, the members present shall choose one of the members present to take the chair.

##### 10.1.4.9 Decision of Majority

Every question submitted to a general meeting shall be decided by a majority of the votes cast at the meeting unless a specified majority is required by any Rule or Bye-law of the Exchange for the time being in force, provided that if a fraction appears when so determining the specified majority, it shall be omitted.

##### 10.1.4.10 Voting by Proxy

A member present in person at a general meeting shall have one vote. No voting by proxy or by power of attorney shall be allowed.

##### 10.1.4.11 Voting

Votes shall be taken by a show of hands unless a poll be (before or on the declaration of the result on the show of hands) demanded in writing by not less than five of the members present and unless a poll be so demanded, a declaration by the Chairman of the meeting that a resolution has, on a show of hands, been carried or carried unanimously or carried by a particular majority or lost, and an entry to that effect in the minutes book of the Exchange shall be deemed conclusive evidence of the fact that such resolution was so carried or lost and no further proof of the number or proportion of the votes recorded for or against such resolution shall be necessary.

##### 10.1.4.12 Poll

If a poll be duly demanded by five or more members present at a general meeting, it shall be taken at such time and place either immediately or after an interval (except when the poll be demanded on a question of adjournment of the meeting, then it shall be taken forthwith) and either by open voting or by ballot as the Chairman directs and the result of such poll, which shall determine whether the resolution is carried or lost, shall be deemed to be the resolution of the meeting at which the poll was demanded.

##### 10.1.4.13 Validity of Votes

The Chairman of any general meeting shall be the sole judge of the validity of any vote given at such meeting.

##### 10.1.4.14 Casting Vote

In case of an equality of votes on a show of hands, the Chairman of the general meeting, at which the show of hands takes place, shall be entitled to a second or casting vote.

##### 10.1.4.15 Minutes

Minutes of the proceedings of general meetings shall be maintained under the authority of the Executive director and such minutes shall be signed by the Chairman of the meeting and the Executive director and be available for inspection by members at such time and place, as the Governing Board may determine and notify.

#### 10.2 Meetings of the Governing Board

##### 10.2.1 Regulation of Meetings

The Governing Board may meet for transacting business, adjourn and otherwise regulate its meetings, as it deems fit.



**10.2.2 Ordinary Meetings**

The Governing Board shall meet at least once in every two calendar months and the gap between any two meetings shall not be more than 60 calendar days.

**10.2.3 Special/Urgent/Emergency Meetings****10.2.3.1 Special Meeting**

The Chairman or the Executive director may call a special meeting of the Governing Board.

**10.2.3.2** A special meeting of the Governing Board may, at any time, be called by the Chairman or the Executive director and, in the absence of the absence of the Executive director, by the senior most officer of the Exchange holding the charge of the Executive director, or on requisition, in writing, addressed to the Executive director, by not less than one-third of members of the total strength of the Governing Board for the time being.

**10.2.3.3 Urgent and Emergency Meetings**

In case of urgency, an urgent meeting may be called with less than twenty-four hours' notice and in case of emergency, one hour's notice of an emergency meeting shall be deemed sufficient.

**10.2.3.4 Notice of Special/Urgent/Emergency Meetings**

A notice calling a special meeting shall state the purpose for which it is called. In the case of an urgent or emergency meeting, the notice shall state the nature of the urgency or the emergency and the business to be transacted at the meeting and no other business shall be transacted at such meeting.

**10.2.3.5 Business When Not to be Stated**

Notwithstanding anything contained in Rule 10.2.3.4, when the Chairman or the Executive director is of the opinion that the matter is confidential or of a nature not advisable to disclose, he may direct that the notice, calling such a meeting, shall not state the business and/or the urgency or emergency of such meeting.

**10.2.3.6 Quorum**

If within half an hour from the time appointed for holding the meeting of the Governing Board, a Quorum is not present, the members present on the expiry of half an hour from the time appointed for holding the meeting shall be the quorum subject to the presence of at least two non-member directors.

**10.2.3.7 Interested Member Not to be Included in Quorum**

An interested member of the Governing Board shall not be included while counting the quorum prescribed under the Rules and Bye-laws of the Exchange for dealing with the question in which the member is interested.

**10.2.3.8 Co-opting of Members for Making up Quorum**

If at a meeting called for the consummation of a transaction or for the prohibition of short selling or for the closure of the market or for the suspension of buying in or selling out as provided in the Rules and Bye-laws of the Exchange or for the consideration of any proposal or proposals which do not, in the opinion of the Chairman or the Executive director, and for reasons to be recorded, in writing, admit of any delay, a sufficient number of members of the Governing Board be

not present to constitute a quorum, the members present shall co-opt for the purpose of that business only from among the members of the Arbitration Committee (and failing that from among the members of the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters and failing that from among the members of any other standing committees and failing that from among the non-interested members of the Exchange) as many as are necessary to make up a quorum.

**Clarification:** While co-opting the members as provided above, it shall be ensured that the proportion of elected members and nonelected members as is required in the Governing Board is maintained for attaining the quorum, by co-opting members where number of elected members are insufficient and by co-opting non-elected persons where number of non-elected members are insufficient.

**10.2.3.9 Chairman to Preside**

The Chairman shall preside at all meetings of the Governing Board. If there be no Chairman or if at any meeting, the Chairman be not present within fifteen minutes of the time appointed for such meeting, the members of the Governing Board present shall choose a member of the Governing Board as Chairman of the meeting.

**10.2.3.10 Voting**

A member of the Governing Board shall not be entitled to take part in the relevant proceedings and shall not be entitled to vote.

**10.2.3.10.1 Personal Interest**

on any question, in which he is personally interested, directly or indirectly, the Chairman of the meeting being the final judge whether he is so interested or not.

**Explanation:** While considering market situation, and regulatory measures, if any, emanating therefrom, all elected members shall be required to declare whether or not they are interested, directly or indirectly, and those elected members who are so interested shall neither be entitled to participate in the proceedings nor shall they be entitled to vote; or

**10.2.3.10.2 Member of Committee**

on the final decision in respect of any inquiry or dispute on which a decision has been given by a committee of which he has been a member except that no member of the Governing Board shall be so disqualified by reason of his being or having been a member of a committee which has made prior examination or investigation of the subject under consideration for the purpose of submitting a report; or

**10.2.3.10.3 Absence During Hearings**

on the decision in respect of any inquiry or dispute unless he has been present at every meeting of the Governing Board at which there has been a hearing of the inquiry or dispute.

**10.2.3.11 Quorum**

In case where the members, other than those having personal interest, do not constitute a quorum, such members shall act to coopt members to make quorum as provided in Rule 10.2.3.8.

**10.2.3.12 Majority**

Any question before the Governing Board shall be decided by a majority of the votes cast at a meeting of the Governing Board where each member, whether elected or non-elected, shall have one vote unless a specified majority is required by any Rule or Bye-law of the Exchange for the time being in force. Any fraction that appears when determining the required majority shall be omitted.

**10.2.3.13 Chairman to Have a Casting Vote**

In case of equality of votes, the Chairman of the meeting shall have a casting vote in addition to the vote to which he is entitled.

**10.2.3.14 Special Majority Resolution**

The quorum for a special majority resolution shall be, subject to Rules 10.2.3.7, 10.2.3.8 and 10.2.3.11, not less than two-thirds of members of the total strength of the Governing Board, present at the meeting and for the special majority resolution to be effective not less than three-fourths of the members present should vote in favour of adoption of the special majority resolution. In case of fraction in computing two-thirds or three-fourths strength and / or majority, a higher integer has to be reckoned. Further, there should be a notice of at least seven calendar days for convening a meeting of the Governing Board for consideration of adoption of a special majority resolution.

**10.2.3.15 Ordinary Resolution by Circular**

An ordinary resolution, in writing, approved by not less than two-thirds of members of the total strength of the Governing Board shall be as valid and effective as if it had been passed at a meeting of the Governing Board duly called.

**10.2.3.16 Adjourned Meeting**

Any meeting of the Governing Board may be adjourned from time to time and there shall be no objection to any resolution passed or any decision arrived at such meeting that all or any of the members of the Governing Board present thereat were not present at the former meeting or meetings or that any of those present at any former meeting or meetings were not present at any adjourned meeting or meetings.

**10.2.3.17 Proceedings**

The Governing Board shall, unless otherwise provided, regulate and determine the manner and form in which its proceedings shall be conducted. Except as otherwise specially provided in the Rules of the Exchange, it may, with the consent of the Executive director, consider and take action upon any matter at any ordinary or special or urgent or emergency meeting even though such matter has not been referred to in the notice of such meeting.

**10.2.3.18 Governing Board Need Not Give Reasons**

Save as provided in the Rules and Bye-laws of the Exchange, it shall not be necessary for the Governing Board to give any reason for or to record in its minutes the reasons or circumstances of any proceedings or decision and all proceedings and the information obtained in connection therewith shall be deemed confidential.

**10.2.3.19 Members / Trading Members And Others to Appear Before Meetings**

Members / trading members, their partners, designated directors/nominees in the case of a company / body corporate, approved users, authorised representatives, agents, sub-brokers, remitters and employees shall appear before such meetings of the Governing Board or of any committee appointed by it, or before the Executive director or any officer authorised by the Executive director, as they may be directed to attend and they shall give all such information and produce all such records as may be in their possession relating to any matter before the Governing Board or such committee or the Executive director or any officer authorised by the Executive director.

**10.2.3.20 Minutes**

Minutes of the proceedings of the Governing Board shall be maintained under the authority of the Executive director. Such minutes signed by the Chairman of the meeting and the Executive director shall be deemed confidential, and shall not be available for inspection by members/trading members of the Exchange. It shall be obligatory on the part of the members of the Governing Board neither to disclose nor to make available in any form the agenda papers and minutes of the proceedings of the Governing Board to any member or any other person.

**10.3 Meetings Of Standing Committees****10.3.1 Who May Convene And When**

The meetings of any one or more committees shall be convened by the Executive director to transact the matters submitted for its consideration or as may be directed by the Executive director any time. Such meetings shall normally be convened within fifteen calendar days of reference made for any committee.

**10.3.2 Quorum**

A committee may from time to time determine its own quorum provided that such quorum shall not be less than two members of such committee where atleast one member of the committee shall be a non-elected member.

**10.3.3 Voting**

Any question before a committee shall be decided by a majority of the votes cast at a meeting and in case of an equality of votes, the Chairman of the committee shall have a casting vote in addition to the vote to which he is entitled.

**10.3.4 Proceedings**

Unless otherwise provided or directed, a committee shall conduct and regulate its proceedings in the same manner as the Governing Board.

**10.3.5 Leave**

A committee may give any member thereof leave of absence for a period not exceeding four months and may declare the office of such member temporarily vacated, in which event, the vacancy shall be filled by the Governing Board by coopting a member where the office has become vacant on account of absence of a member and by nominating a non-member where the office has become vacant on account of absence of a non-member, with the prior approval of SEBI, and such member shall hold office until the original member intimates to the Exchange of his being available for the meeting of the respective committee.

**10.3.6 Custody of Minutes**

The Executive director shall cause minutes of the meetings of all the meetings of General Body, Governing Board or any committee, whether standing or otherwise properly recorded and maintained. The minutes shall be initialed on each page and signed in full on the last page by both the Chairman of the respective meetings and the Executive director.

**CHAPTER - 11****DISCIPLINARY PROCEEDINGS****11.1 Jurisdiction for Taking Disciplinary Action**

A member / trading member shall be liable to expulsion or suspension or withdrawal of all or any membership/trading membership rights and/or to payment of fine and/or to be censured, reprimanded or warned for contravening, disobeying, disregarding or wilfully evading any of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange or any of the resolutions, orders, notices, directions, decisions or ruling thereunder of the Exchange or the Governing Board or the Disciplinary Action Committee or the Executive director or any other committee or any officer of the Exchange or for any disreputable or fraudulent transactions or dealings with any person, whether a member/trading member or not, or for any conduct, proceeding or method of business which is considered to be unbecoming a member/trading member of the Exchange or inconsistent with just and equitable principles of trade or with the provisions incorporated in the SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) Rules and Regulations, 1992 and any amendments made thereto.

**11.2 The Governing Board May Expel Any Member/Trading Member****11.2.1 Upon Recommendation by the Disciplinary Action Committee**

If, in the opinion of the Disciplinary Action Committee, any member/trading member has violated or committed such acts of commissions and/or omissions which are so grave in their nature and consequences that such exemplary action is warranted in the interest of the investors or the trade or the Exchange. Provided, however, the Governing Board shall have discretion to expel a member/trading member even if the Disciplinary Action Committee forms an opinion that the acts of commission and/or omission are not so grave in their nature and consequences as to warrant expulsion. The Governing Board, while so deciding, shall record the reasons for expulsion in writing.

Provided further that the Governing Board, in its absolute discretion, may decide to award a lower degree of punishment, even if the Disciplinary Action Committee is of the opinion that the acts of commission and / or omission by the member / trading member are so grave in their nature and consequences as to warrant expulsion of the member / trading member and while so deciding the Governing Board shall record its reasons in writing.

**11.2.2 For Admission Under Misrepresentation** If, in the opinion of the Governing Board, a member/trading member has in or at the time of his application for admission to membership/trading membership or during the course of the inquiry made by the Governing Board preceding his admission:

**11.2.2.1** made any wilful misrepresentation; or

**11.2.2.2** suppressed any material information required of him as to his character and antecedents; or

**11.2.2.3** has directly or indirectly given false particulars or information or made a false declaration.

**11.2.2.4** In the case of a company/body corporate, which is a member/trading member, if the Governing Board is satisfied that-

**11.2.2.4.1** at the time of submission of the application for admission, the company/body corporate was not eligible for admission under the provisions of Rule 5.2.4 and admission had been secured by wilful misrepresentation; or

**11.2.2.4.2** at any time after admission, the company/body corporate has ceased to maintain or have the characteristics of eligibility under the provisions of Rules 6.10.5 and 6.10.6; or

**11.2.2.4.3** the company/body corporate contravenes or commits a breach of any of the provisions of these Rules.

**11.2.3** Expulsion of a member/trading member being a company/body corporate as aforesaid under Rule 11.2.2.4 above shall also operate as expulsion of each designated director of such company/body corporate which is a member/trading member of the Exchange.

**11.2.4 Expulsion by Special Majority Resolution Only**

Expulsion of a member / trading member of the Exchange by the Governing Board shall be valid only if the Governing Board adopts a special majority resolution expelling the member / trading member.

**11.2.5 Expulsion Rule to Apply**

When a member/trading member ceases to be such under the provisions of these Rules otherwise than by death, resignation or declaration of a defaulter, it shall cease if such member/trading member has been expelled by the Governing Board and in that event all the provisions relating to expulsion contained in these Rules shall mutatis mutandis apply to such member/ trading member in all respects.

**11.2.6 Explanation Before Expulsion**

A member/trading member shall be entitled to be summoned before the Disciplinary Action Committee and afforded an opportunity for explanation before being recommended for expulsion to the Governing Board and in such a case, the decision of the Governing Board on the findings of the Disciplinary Action Committee shall be final and conclusive and come into force forthwith.

**11.2.7 Consequences of Expulsion**

The expulsion of a member/trading member shall have the following consequences:

**11.2.7.1 Membership/Trading Membership Rights Forfeited**

The expelled member/trading member shall forfeit to the Exchange all rights and privileges as a member/trading member of the Exchange including any right to the use of or any claim upon or any interest in any property or funds of the Exchange or of the Settlement Guarantee Fund of the Exchange but any liability of any such member/trading member to the Exchange or to the Settlement Guarantee Fund of the Exchange or to any other member/trading member of the Exchange shall continue and remain unaffected by his expulsion.

**11.2.7.2 Lapse of Right of Nomination**

The right of nomination shall ipso facto vest in the Exchange and shall not be exercisable by the expelled member/trading member.

**11.2.7.3 Office Vacated**

The expulsion shall create a vacancy in office or position, if any, held by the expelled member/trading member.

**11.2.7.4 Rights of Creditors Unimpaired**

The expulsion shall not affect the rights of the members/trading members who are creditors of the expelled member/trading members.

**11.2.7.5 Fulfilment of Contracts**

The expelled member/trading member shall be bound to fulfill transactions outstanding at the time of his expulsion and it may, with the permission of the Executive director or the Disciplinary Action Committee, close such outstanding transactions with or through a member/ trading member.

**11.2.7.6 Members/Trading Members Not to Deal**

No member/trading member shall transact business for or with or share brokerage with the expelled member/trading member except with the prior permission of the Governing Board.

**11.2.8 Withdrawal of Admission to Dealings on the Exchange**

Subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957, the Governing Board may withdraw the admission to dealings as provided in the relevant Bye-laws of the Exchange.

**11.2.9 Reconsideration/Review**

Subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957, the Governing Board may, of its own motion or on an application made by the aggrieved member/trading member or by a company, whose securities are withdrawn from the admission to dealings, reconsider and may rescind/revise/modify its resolution.

**11.3 The Disciplinary Action Committee**

The Disciplinary Action Committee may take any one or more of the following actions against any member/trading member:

**11.3.1 Penal Actions**

11.3.1.1 censure and/or warn any member/trading member, and/or;

11.3.1.2 impose a fine upon any member / trading member, and / or;

11.3.1.3 withdraw any of the membership / trading membership rights of a member / trading member, and/ or;

11.3.1.4 suspend the membership / trading membership of any member/trading member for a specific period or for a period contingent on the performance of a particular act, and/or

11.3.1.5 if he be guilty of contravention or non-compliance of any of the provisions of the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Exchange or of any resolutions, orders, notices, directions or decisions or rulings of the Exchange or of the Governing Board or of the Disciplinary Action Committee or of any other committee or of the Executive director or of any officer of the Exchange authorized in that behalf or of any misconduct, unbusinesslike conduct or unprofessional conduct as provided herein, proceeding or method of business which the Disciplinary Action Committee in its absolute discretion deems inconsistent with just and equitable principles of trade or detrimental to the interests of the Exchange or prejudicial or subversive to its objects and purposes.

**11.3.2 Explanation Before Suspension**

A member / trading member shall be entitled to be summoned before the Disciplinary Action Committee and afforded an opportunity for explanation before being suspended but in all such cases the findings and the decision of the Disciplinary Action Committee on such findings shall be final and conclusive and shall come into force forthwith.

**11.3.3 Consequences of Suspension**

The suspension of a member/trading member shall have the following consequences:

**11.3.3.1 Suspension of Membership/Trading Membership Rights**

The suspended member/trading member shall, during the period of his suspension, be deprived of and excluded from all the rights and privileges of membership/trading membership, including the right to attend and/or vote at any meeting of the Exchange, but he may be proceeded against by the Disciplinary Action Committee or the Executive director for any contravention or non-compliance of any of the provisions of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange by him either before or after his suspension and the Disciplinary Action Committee or the Executive director shall not be debarred from taking cognizance of and adjudicating on or dealing with any claim made against him by any other member/trading member and his clients.

**11.3.3.2 Rights of Creditors Unimpaired**

The suspension shall not affect the rights of the members/trading members who are creditors of the suspended member/trading member.

**11.3.3.3 Fulfilment of Contracts**

The suspended member / trading member shall be bound to fulfil contracts outstanding at the time of his suspension.

**11.3.3.4 Further Business Prohibited**

The suspended member/trading member shall not during the term of his suspension make any transaction through the automated trading system of the Exchange or transact any business with or through a member/trading member. He may, however, with the prior permission of the Executive director close out, with or through a member/trading member, the transactions outstanding at the time of his suspension.

**11.3.3.5 Members/Trading Members Not to Deal**

No member / trading member shall transact business for or with or share brokerage with a suspended member / trading member during the term of his suspension except with the prior permission of the Executive director.

**11.3.4 Pre-determination of Penalties**

The Disciplinary Action Committee shall have the power to pre-determine the penalties that may be imposed for contravention and non-compliance of any of the provisions of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange or of any resolution, order, notice, direction, decision or ruling there under of the

Exchange, or of the Governing Board, or of the Disciplinary Action Committee, or of any other committee, or of the Executive director, or of any officer of the Exchange authorised in that behalf.

#### 11.3.5 Imposition of Penalties

The penalty of suspension, withdrawal of all or any of the membership/trading membership rights, fine, censure or warning may be inflicted singly or conjointly by the Disciplinary Action Committee.

#### 11.3.6 Commutation

The Disciplinary Action Committee may, either suo moto or on a written representation made by the aggrieved member/trading member, commute the penalty imposed by it on such terms and conditions as it deems fair and equitable.

#### 11.3.7 Failure to Pay Fines and Penalties

If a member/trading member fails to pay any fine or penalty imposed on him within such period as prescribed from time to time by the Disciplinary Action Committee or the Executive director, as the case may be, after notice in writing has been served on him by the officer authorised in that behalf, he may be suspended by the Disciplinary Action Committee or the Executive director until he makes payment and if within a further period as may be prescribed from time to time, he fails to make such payment, the Disciplinary Action Committee may recommend to the Governing Board for his expulsion.

#### 11.3.8 Re-consideration/Review

Subject to the provision of the Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957, the Disciplinary Action Committee may, of its own motion or on a written representation made by the aggrieved member/trading member, reconsider and may rescind, revoke or modify its resolution, withdrawing all or any of the membership/trading membership rights or fining, censuring or warning any member/trading member. In a like manner, the Disciplinary Action Committee may rescind, revoke or modify its resolution suspending any member/trading member.

#### 11.3.9 The Executive director

The Executive director may take any one or more of the following disciplinary actions against any member/trading member:

##### 11.3.9.1 Disablement / De-activation Until Compliance of Requirements

Whenever a member/trading member fails to provide the base minimum capital/additional base capital and/or margin money, the Executive director or any officer authorised in that behalf shall cause to disable/deactivate forthwith the trader work station of the member/trading member concerned. The disablement/deactivation of the trader work station of the member / trading member shall continue until such time the member/trading member complies with the requirement of depositing such amount towards base minimum capital / additional base capital and/or margin money.

##### 11.3.9.2 Action Not Subject to Appeal

The action under Rule 11.3.9.1 shall come into force forthwith and shall be final, binding and conclusive and such action shall not be subject to any appeal before any authority.

##### 11.4.1 Exclusive Powers in Disciplinary Matters

11.4.1.1 The Executive director shall have exclusive powers in matters, which concern -

11.4.1.1.1 disciplining of a member/trading member in all aspects of trading and settlement of member's/trading member's activities on the Exchange and in relation to any or all of his business transactions in securities,

11.4.1.1.2 the settlement of all transactions in securities entered into by him with other members/trading members of the Exchange and with members/trading members of other stock exchanges with particular reference to and including transactions of the member/trading member with his clients,

11.4.1.1.3 enforcement of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange in such matters,

11.4.1.1.4 imposition of various types of margins, including special margins on scrips,

11.4.1.1.5 deactivating the member's/trading member's trader work station/s for non-payment of the margin money and/or adhoc margin money and amounts payable on account of settlement are deposited with the Exchange/Clearing House

11.4.1.1.6 suspension of scrips from trading and duration thereof,

11.4.1.1.7 market surveillance including suspension of trading session,

11.4.1.1.8 expunging the market quotations,

11.4.1.1.9 the authority and the power to impose penalty not exceeding Rs. One lakh or such higher sum as may be decided by the Governing Board from time to time for which the Governing Board / Disciplinary Action Committee of the Exchange may lay down a schedule of penalties for contravention of the various provisions in the Rules, Byelaws and Regulations of the Exchange or any of the resolutions, orders, notices, directions, decisions or rulings thereunder and contravention of other relevant statutory provisions, in proportion to the gravity of the offences, and

11.4.1.1.10 suspension of member/trading member from doing business for a period not exceeding seven days at a time, in case of violation of any of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and/or the requirements specified by the Governing Board / SEBI from time to time and/or for non-compliance of any of his directions, orders, etc., after recording the reasons in writing.

##### 11.4.2 Appeal to the Governing Board

Any member/trading member aggrieved by any direction or order of the Executive director imposing on him any penalty by way of fine or suspension may prefer an appeal to the Governing Board in writing within seven calendar days of such decision being communicated in writing to such aggrieved member/trading member and the Governing Board may, after calling for the records of the case, confirm, modify or set aside the order, recording its findings accordingly. Where the order of the Executive director is either modified or set aside, the Governing Board shall cause to inform SEBI of such decision of the Governing Board within seven calendar days of the decision of the Governing Board.

##### 11.4.3 Authority to Call for Information

The Executive director or any officer authorised by the Executive director in that behalf may suo moto initiate such measures as are necessary and are incorporated herein so as to obtain adequate and material information, details, papers and documents from members/trading members and submit the observations arising therefrom to facilitate the Disciplinary Action Committee/Governing Board to take appropriate decision/action as provided herein.

##### 11.4.4 Withdrawal/Suspension of Admission and Re-admission to Dealings on the Exchange

Subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and the Rules made thereunder, the Executive director may withdraw admission to dealings on account of redemption or conversion or liquidation or merger or suspend at any time the admission to the dealings on the Exchange granted to any security as provided in the Bye-laws and Regulations of the Exchange and may readmit the security to dealings on the Exchange as provided therein.

##### 11.4.5 Reconsideration/Review

Subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957, the Executive director may, on his own motion or on a written representation made by the aggrieved member/trading member/ aggrieved company, reconsider and rescind, revoke, or modify his decision or a decision taken by any officer of the Exchange who has been delegated the powers under the Rules and / or Bye-laws of the Exchange.

##### 11.5 Causes Requiring Disciplinary Action

In particular and without in any way limiting or prejudicing the generality of the provisions contained in these Rules, a member/trading member shall be liable to expulsion or suspension or withdrawal of all or any of his membership/trading membership rights and/or to payment of a fine and/or to be censured, reprimanded or warned for violation of any of the provisions contained in SEBI (Prohibition of Fraudulent and Unfair Trade Practices Relating to Securities Market) Regulations, 1995 or for any misconduct, unbusiness like conduct or unprofessional conduct in the sense of the provisions mentioned below:

##### 11.5.1 Misconduct

A member/trading member shall be guilty of misconduct for any of the following acts of commissions and/or omissions:



**11.5.1.1 Fraud**

If he commits a fraud or a fraudulent act, which, in the opinion of the Disciplinary Action Committee, renders him, unfit to be a member/trading member.

**11.5.1.2****Commission of an Offence**

If he commits an offence which is punishable with imprisonment for a minimum period of one month.

**11.5.1.3 Violation**

If he has violated/contravened provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and the rules made thereunder, the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 and the Rules & Regulations made thereunder, directives, orders, guidelines, notices or circulars issued by SEBI from time to time or of any Rule, Bye-law or Regulation of the Exchange governing the activities, business and operations of the Exchange in particular, and of the securities business in general.

**11.5.1.4 Improper Conduct**

If, in the opinion of the Disciplinary Action Committee, he is guilty of dishonourable or disgraceful or disorderly or improper conduct at the Exchange or before the Governing Board, any committee of the Exchange, the Executive director or any officer of the Exchange.

**11.5.1.5 Aiding and/or Abetting the Breach of Rules, Bye-laws and Regulations**

If he abets or shields or assists or omits to report any member/trading member whom he has known to have committed a contravention or non-compliance of any Rule, Bye-law and Regulation of the Exchange or of any resolution, order, notice, direction, decision or ruling thereunder of the Governing Board or of any committee or of the Executive director or of any officer of the Exchange authorised in that behalf.

**11.5.1.6 Failure to Submit to or Abide by Arbitration**

If he neglects or fails or refuses to submit to arbitration or to abide by or carry out any award, decision or order of the Governing Board or of the arbitrators made in connection with a reference under the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.

**11.5.1.7 Failure to Testify or Give Information**

If he neglects or fails or refuses to submit to the Governing Board or to any committee or the Executive director or any officer of the Exchange authorised in that behalf, such books, correspondence, documents and papers or any part thereof as may be required to be produced, or to appear and testify before or cause any of the designated partners, designated directors/nominees in the case of a company/body corporate, approved users, authorised representatives, agents, sub-brokers, remisiers or employees to appear and testify before the Governing Board or any committee or the Executive director or any officer of the Exchange authorised in that behalf to give information as may be required by such authority from time to time.

**11.5.1.8 Failure to Submit Special Returns**

If he neglects, fails or refuses to submit to the Executive director within the time notified in that behalf special returns in such form as the Executive director may from time to time prescribe together with such other information as the Executive director may require whenever circumstances arise which in the opinion of the Governing Board or Disciplinary Action Committee, make it desirable that such special returns or information should be furnished by any or all the members/trading members.

**11.5.1.9 Failure to Submit Accounts**

If he neglects, fails or refuses to submit his audited or unaudited accounts to the Exchange within such time and in such form and manner as may be prescribed by the Executive director from time to time.

**11.5.1.10 Failure to Compare or Submit Accounts with in Respect of Defaulters**

If he neglects or fails to compare his accounts with the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters or to submit to it a statement of his accounts with a defaulter / deemed defaulter or a certificate that he has no such account or if he makes a false or misleading statement therein.

**11.5.1.11 False or Misleading Returns**

If he neglects or fails or refuses to submit or makes any false or misleading statement in his clearing forms or returns required to be submitted to the Exchange under the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Exchange.

**11.5.1.12 Vexatious Complaints**

If he or his designated partners, designated directors/nominees in the case of a company/body corporate, approved users, authorised representatives, agents, sub-brokers, remisiers or employees bring before the Executive director or any officer of the Exchange a charge or complaint, which in the opinion of the Disciplinary Action Committee or the Executive director, is frivolous, vexatious or malicious.

**11.5.1.13 Failure to Pay Dues and Fees**

If he fails to pay his subscription, fees, arbitration charges or any other money which may be due from him or any fine or penalty imposed on him within the time stipulated by the Governing Board or the Disciplinary Action Committee or the Executive director or any officer of the Exchange authorised in that behalf.

**11.5.2 Unbusinesslike Conduct**

A member/trading member shall be deemed guilty of unbusinesslike conduct for any of the following acts of commissions and/or omissions:

**11.5.2.1 Fictitious Names**

If he transacts his own business or the business of his clients in fictitious names or if he carries on business on the Exchange under fictitious names.

**11.5.2.2 Fictitious Dealings**

If he makes a fictitious transaction or gives an order for the purchase or sale of securities the execution of which would involve no change of ownership or executes such an order with knowledge of its character.

**11.5.2.3 Circulation of Rumours**

If he, directly or indirectly in any manner, circulates or causes to be circulated, any rumours.

**11.5.2.4 Prejudicial Business**

If he makes or assists in making or with such knowledge is a party to or assists in carrying out any plan or scheme for the making of any purchases or sales or offers of purchase or sale of securities for the purpose of upsetting the equilibrium of the market or bringing about a condition in which prices will not fairly reflect market values.

**11.5.2.5 Market Manipulation and Rigging**

If he, directly or indirectly, alone or with other persons, effects series of transactions in any security to create actual or apparent active trading in such security or raising or depressing the prices of such security for the purpose of inducing purchase or sale of such security by others.

**11.5.2.6 Unwarrantable Business**

If he engages in reckless or unwarrantable or unbusinesslike dealings in the market or effects purchases or sales for his client's account or for any account, in which he is directly or indirectly interested, and if such purchases or sales are excessive in view of his client's or his own means and financial resources or in view of the market for such security.

**11.5.2.7 Compromise**

If he connives at a failure of a member/trading member or accepts less than a full and bonafide money payment in settlement of a debt due by a member/trading member arising out of a transaction in securities.

**11.5.2.8 Dishonoured Cheque**

If he issues to any other member/trading member or to a sub-broker or to a remisier or to an approved user or to his clients a cheque in discharge of the obligation arising out of any transaction done on the Exchange which is dishonoured on presentation for whatever reasons.

**11.5.2.9 Failure to Carry out Transactions with Clients**

If he fails, in the opinion of the Disciplinary Action Committee or the Executive director, to carry out his committed stock-broking transactions with his clients.



**11.5.3 Unprofessional Conduct**

A member/trading member shall be guilty of unprofessional conduct for any of the following acts of commissions and/or omissions:

**11.5.3.1 Kerb Trading**

If he calls out prices or makes bids or offers or trades in the street or at the entrances to or in the vicinity of the Exchange.

**11.5.3.2 Business in securities in which dealings not permitted**

If he enters into dealings in securities in which dealings are not permitted.

**11.5.3.3 Business for Defaulting Client**

If he deals or transacts business, directly or indirectly, or executes an order for a client, who has within his knowledge failed to carry out engagements relating to securities and is in default to another member/trading member, unless such client shall have made a satisfactory arrangement with the member/trading member who is his creditor.

**11.5.3.4 Dealings with Clients**

If he deals with clients in an abnormal and unprofessional manner disregarding normal trade and market practices, customs and usages.

**11.5.3.5 Dealings with Unregistered Sub-brokers**

If he deals with sub-brokers who are not registered with SEBI under the Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers and Subbrokers) Rules and Regulations, 1992.

**11.5.3.6 Business for Insolvent**

If, without first obtaining the consent of the Executive director, he, directly or indirectly, is interested in or associated in business with or transacts any business with or for any individual who has been bankrupt or insolvent even though such individual may have obtained his final discharge from a competent court.

**11.5.3.7 Business Without Permission When Under Suspension**

If, without the prior permission of the Executive director, he does business on his own account or on account of a principal, with or through a member trading member, during the period when he is suspended by the Exchange.

**11.5.3.8 Business For or With Suspended or Expelled Member/Trading Member or Defaulter**

If, without the prior permission of the Executive director, he shares brokerage with or carries on business or makes any deal for or with any member/trading member who has been suspended, expelled or declared a defaulter.

**11.5.3.9 Business For Employees of Other Members/Trading Members**

If he transacts business, directly or indirectly, for or with or executes an order for a designated partner, or designated director/nominee in the case of a company/body corporate or for an authorised representative or employee of another member/trading member without the written consent of such employing member/trading member.

**11.5.3.10 Business for Exchange Employees**

If he makes a speculative transaction in which an employee of the Exchange is directly or indirectly interested.

**11.5.3.11 Advertisement**

If he advertises for business purposes or issues regularly circulars or business communications to persons other than his own clients, members/trading members of the Exchange, banks and joint stock companies, or publishes pamphlets, circulars or any other literature or report or information relating to the stock markets in the public prints with his name attached unless such advertisements, circulars or other business communications, pamphlets, circulars or other literature or report or information relating to the stock markets and the material contained therein are in accordance with the provisions and guidelines as may be laid down by the Governing Board of the Exchange from time to time and copies thereof are submitted to the Exchange seven days before their issue.

**11.5.3.12 Evasion of Margin Requirements**

If he wilfully evades or attempts to evade or assists in evading margin requirements prescribed in the Byelaws and Regulations of the Exchange.

**11.5.3.13 Brokerage Charge**

If he wilfully deviates from or evades or attempts to evade the provisions contained in the Bye-Laws and Regulations of the Exchange relating to charging and sharing of brokerage.

**11.6 Responsibility/Liability of Member/Trading Member for Designated Partners, Designated Directors/Nominees in the Case of a Company/Body Corporate, Approved Users, Authorised Representatives, Agents, Sub-brokers, Remitters and Employees**

A member/trading member shall be fully responsible for the acts of commissions and/or omissions of his designated partners, designated directors/nominees in the case of a company/body corporate or approved users, authorised representatives, agents, subbrokers, remitters and employees and shall be liable for punishment as if such acts of commissions and/or omissions have been committed by the member/trading member himself.

**11.7 Liquidation and/or Suspension of Business**

The Executive director may require a member/trading member to liquidate his outstanding business in part or in full and in any security or group of securities and the Disciplinary Action Committee or the Executive director may require a member/trading member to suspend his business in part or in full in any security or group of securities under the following circumstances:

**11.7.1 Prejudicial Business**

when, in the opinion of the Disciplinary Action Committee or the Executive director, the member/trading member conducts business in a manner prejudicial to the Exchange by making purchases or sales of securities or offers to purchase or sell securities for the purpose of upsetting the equilibrium of the market or bringing about a condition of demoralisation in which prices will not fairly reflect market values, or by building up positions in any security or group of securities which may endanger the safety and integrity of the market, or

**11.7.2 Unwarrantable Business**

when, in the opinion of the Disciplinary Action Committee or the Executive director, he engages in unwarrantable business or effects purchases or sales for his client's account or for any account in which he is directly or indirectly interested which purchases or sales are excessive in view of his client's or his own means and financial resources or in view of the market for such security, or

**11.7.3 Unsatisfactory Financial Condition**

when, in the opinion of the Disciplinary Action Committee or the Executive director, he is in such financial condition that he cannot be permitted to do business with safety to his creditors or the Exchange, or which is likely to affect the clearing and settlement process.

**11.8 Members/Trading Members and Others to Testify and Give Information**

A member/trading member shall appear and testify before and cause his designated partners, designated directors/nominees in the case of a company/body corporate, approved users, authorised representatives, agents, sub-brokers, remitters and employees to appear and testify before the Governing Board or the Disciplinary Action Committee or any other committee or the Executive director or any officer of the Exchange authorised in that behalf and shall produce or cause to be produced before the concerned authority such books, correspondence, documents, papers and records or any part thereof which may be in his possession and which may be deemed relevant or material to any matter under inquiry or investigation.

**11.9 Permission Necessary for Legal Representation**

No person shall have a right to be represented by professional counsel, attorney, advocate or representative in any investigation or hearing before the Governing Board, the Disciplinary Action Committee or any other committee or the Executive director or any officer of the Exchange authorised in that behalf unless the concerned authority so permits.

**11.10 Notice of Penalty and Suspension of Business**

Notice shall be given to the member/trading member concerned and to the members/trading members in general affixed on the notice board or broadcast on the automated trading system of the Exchange relating to the expulsion or suspension or declaration of a defaulter/deemed defaulter of a member/trading

member imposed on him or on his designated partners or designated directors/nominees in the case of a company/body corporate. The Disciplinary Action Committee or the Executive director may, as the case may be, in its or his absolute discretion and in such manner as it or he thinks fit, notify or cause to be notified/broadcast to the members/trading members of the Exchange or to the public that any person who is named in such notice/broadcast has been expelled, suspended or declared a defaulter/deemed defaulter. No action or other proceedings shall, in any circumstances, be maintainable by such person against the Exchange or the Governing Board or the Disciplinary Action Committee or any other committee or the Executive director or any officer or employee of the Exchange for the publication or circulation of such notice/broadcast.

## **CHAPTER - 12**

### **FINANCE AND ACCOUNTS AND PAYMENT OF ENTRANCE FEE, ADMISSION FEE, ANNUAL SUBSCRIPTION AND BASE MINIMUM CAPITAL BY MEMBERS/TRADING MEMBERS AND ASSOCIATES**

#### **12.1 Finance and Accounts**

##### **12.1.1 Subscriptions and Receipts**

The Executive director, or any one or more officers of the Exchange to whom such powers are delegated, shall recover and receive all subscriptions, donations, fees, fines, deposits, margin monies and all other monies due and payable to the Exchange and shall give receipts for the same.

##### **12.1.2 Operation of Accounts**

A Current Account and a Safe Custody Account will be opened with any scheduled bank or banks in the name of the Exchange and such accounts shall be operated by the executives including the Executive director, of the Exchange in accordance with the authority given to them under a Resolution of the Governing Board of the Exchange from time to time.

##### **12.1.3 Expenses and Accounts**

The Executive director or the officers of the Exchange authorised shall defray out of the funds of the Exchange all expenses incurred in accordance with the amounts provided for such heads of expenses in the budget for the relevant financial year approved by the Governing Board, on behalf of the Exchange and shall keep a full and detailed account of all receipts and disbursements. The Executive director shall cause a full and detailed account to be kept of the income and expenditure and of the funds and investments of the Exchange by having a system in place to exercise budgetary control. The Executive director shall have authority to incur the expenditure within the budgetary provisions. If there is, however, any upward revision from the budgetary provisions or an item of expenditure not provided for in the budget and / or is beyond the authorised limits to be incurred, the Executive director shall obtain approval of the Governing Board for the same, unless the item of expenditure is of pure revenue nature and not exceeding Rs. One lakh per item and Rs. Ten lakhs in aggregate in a financial year or such higher amount as may be decided by the Governing Board from time to time.

##### **12.1.4 Financial Statement and Balance Sheet**

The Executive director shall cause the annual statement of income and expenditure and the balance sheet to be prepared and laid before the Governing Board and/or Annual General Meeting of the Exchange and the same shall be published for the information of the members of the Exchange and such statements shall then become public documents. The Executive director shall also place before the Governing Board on a half-yearly basis details of size and utilisation of Settlement Guarantee Fund, Investors' Protection Fund, and Investors' Services Fund, number of cessation of membership rights, including declaration of defaulters and expulsions and number of surrender of membership rights, etc., alongwith the accounts of defaulters and expelled members approved by the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters, and the amount of outstanding listing fees with the names of companies in default. The same shall then be published in a widely circulated national daily within 10 calendar days of the Governing Board taking on record, for the information of the members / trading members of the Exchange and the investors and the said information shall then become public documents. The annual statement of income and expenditure and the balance sheet and the half-yearly report shall be posted by the Exchange on its website and copies of these documents shall be made available to investors, intermediaries and general public at a reasonable cost.

#### **12.2 Entrance / Admission Fee / Annual Subscription**

##### **12.2.1 Entrance Fee**

A newly admitted member / trading member shall pay, within fifteen calendar days of receipt of intimation of admission, the entrance fee as may be determined by the Governing Board from time to time. Provided that no entrance fee shall be payable by a member / trading member who has been nominated as a candidate for admission under the Rules of the Exchange.

**12.2.2 Admission Fee** A newly admitted member / trading member shall, on admission, whether nominated or not, pay, within fifteen calendar days of receipt of intimation of such admission, admission fee as the Governing Board may determine from time to time.

##### **12.2.3 Annual Subscription**

A newly admitted member/trading member shall, on admission, pay, within fifteen calendar days of receipt of intimation of such admission, the annual subscription for the year of admission as decided by the Governing Board from time to time. The annual subscription for the relevant financial year shall be payable by the member/trading member within thirty calendar days of the commencement of the financial year.

##### **12.2.4 Failure to Pay Entrance Fee, Admission Fee or Annual Subscription**

If a newly admitted member / trading member fails to pay entrance fee, if applicable, admission fee or annual subscription, within the stipulated period, his election/selection shall be deemed null and void and such person, whether an individual or a partnership firm or a company/body corporate, shall be deemed never to have been elected / selected a member / trading member.

##### **12.2.5 Other Charges or Fees**

A member / trading member / designated partner shall pay such other charges and / or fees at such time and in such manner as may be determined by the Governing Board from time to time.

#### **12.3 For Members / Trading Members or Designated Partners of Partnership Firms, Representative Members/Trading Members**

##### **12.3.1 Base Minimum Capital**

###### **12.3.1.1 Provision as to Base Minimum Capital**

A new member/trading member shall, not later than thirty calendar days from the date of intimation in writing by the Exchange conveying about admission, provide base minimum capital of a sum as may be decided by the Governing Board or be specified by SEBI from time to time and shall maintain such base minimum capital with the Exchange or the Clearing Corporation at all times, except when working as a representative member / trading member.

Provided, however, that if a member's/trading member's family member be admitted to partnership firm which is admitted as member/trading member, such person shall not be required to provide any amount towards base minimum capital during the period such person continues to be a designated partner with the partnership firm of the concerned member/trading member.

###### **12.3.1.2 Form of Base Minimum Capital for Members / Trading Members, Designated Partners, Representative Members / Trading Members**

The base minimum capital to be paid by a member/trading member or designated partner or representative member/ trading member shall be provided by depositing cash, deposit receipt of an approved bank or bank guarantee of an approved bank or in approved securities subject to such terms and conditions as the Governing Board or SEBI may from time to time stipulate. The proportion in which cash, fixed bank deposit, bank guarantee and approved securities be provided, the proportion of cash deposit that shall not carry any interest and the percentage of margin for the purpose of valuation of approved securities deposited to meet with the requirements of the base minimum capital shall be as decided by the Governing Board or SEBI from time to time.

###### **12.3.1.3 Manner of Holding of Base Minimum Capital**

Fixed Bank Deposit Receipts and approved securities, required to be maintained by a member/trading member, shall be transferred to and held in the name of a Clearing Bank authorised by the Governing Board or in the name of the Exchange or in the name of the Clearing Corporation, where the clearing and settlement operations of the Exchange are managed by the Clearing Corporation. Such deposits shall be entirely at the risk of the member/trading member providing the base minimum capital but it shall be held by the Bank or the Exchange or the Clearing Corporation, as the case may be, solely for and on account of the Exchange at the absolute discretion of the Exchange without any right whatever on the part of such member/trading member, or those in his right, to call in question the exercise of such discretion.

**12.3.1.4 Manner of Holding Base Minimum Capital of Representative Member / Trading Member**

Fixed Bank Deposit Receipts and approved securities, required to be maintained by a representative member/ trading member, shall be transferred to and held in the name of a Clearing Bank authorised by the Governing Board or in the name of the Exchange or in the name of the Clearing Corporation where the clearing and settlement operations of the Exchange are managed by the Clearing Corporation. Such deposits shall be entirely at the risk of the representative member/ trading member providing the base minimum capital but it shall be held by the Bank or the Exchange or the Clearing Corporation, as the case may be, solely for and on account of the authorising member.

Provided, however, that the authorising member/trading member shall have a subsequent charge and/or lien on the base minimum capital after the charge and/or lien of the Exchange for the due fulfilment of the engagements, obligations and liabilities of the representative member/ trading member as provided in the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.

**12.3.1.5 Value of Base Minimum Capital to be Maintained**

The member/trading member or designated partner or representative member/ trading member, providing base minimum capital in the form of approved securities, shall always maintain the value thereof at not less than the sum prescribed by the Governing Board or SEBI under Rule 12.3.1.1 and the member/trading member or designated partner or representative member/ trading member shall be required to deposit deficient amount, if any, within a maximum period of five working days from the date of intimation in writing by the officer of the Exchange authorised in that behalf to such member/trading member or designated partner or representative member / trading member.

**12.3.1.6 First Charge/Paramount Lien on Base Minimum Capital**

The base minimum capital provided by a member/trading member or designated partner or representative member/ trading member shall be subject to a first charge and paramount lien on any sum due to the Exchange or to the Clearing House by him or by the partnership of which he is a designated partner or by the company/body corporate in which he is a designated director/nominee or holds a place of profit or has holding in share capital as one of the promoters. Such base minimum capital shall also be subject to further charge and paramount lien for the purpose of fulfilment of his engagements, obligations and liabilities or of the partnership of which he is a designated partner or of the company/body corporate in which he is a designated director/nominee or holds a place of profit or holds share capital as one of the promoters, arising out of or incidental to any transactions made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange or anything done in pursuance thereof.

**12.3.1.7 Change of Securities**

A member/trading member or designated partner or representative member/trading member may withdraw any approved security provided by him, once in every calendar quarter, if he first provides in lieu thereof other approved security of sufficient value and as notified by the Exchange.

**12.3.1.8 Conditions of Other Approved Securities**

All further and other approved securities provided by a member / trading member or designated partner or representative member / trading member shall be subject to the same conditions as the approved securities originally provided.

**12.3.1.9 Return of Base Minimum Capital to Members / Trading Members or Designated Partners or Representative Members/ Trading Members**

On the termination of his membership/trading membership or on his surrender of membership/trading membership or on buyback of his membership/trading membership or on his death, the base minimum capital not applied under the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange shall, at the cost of the member/trading member or designated partner or representative member/ trading member, be repaid subject to such terms and conditions as may be decided by the Governing Board from time to time and transferred either to him or as directed by him or in the absence of such direction to his legal heirs/legal representatives.

**12.3.1.10 Suspension on Failure to Maintain Base Minimum Capital**

When a member/trading member or designated partner or representative member / trading member fails to provide base minimum capital as provided under Rule 12.3.1.1, the Executive Director shall order deactivation of the trader work station/s suspending his business forthwith. A broadcast message of such deactivation shall immediately be released for information of other members/trading members and such deactivation shall continue until further capital is provided by the defaulting member/trading member to meet with the requirement of base minimum capital.

**12.3.1.11 Letter of Declaration**

A member / trading member or designated partner or representative member / trading member providing base minimum capital under the provisions of the Rules of the Exchange shall sign a letter of declaration in the form prescribed in Appendix-K to these Rules for individual members/trading members and in Appendix-L for persons other than individual members / trading members.

**12.3.1.12 Nomination Form for Return of Base Minimum Capital and Other Credit Amounts / Securities Lying with the Exchange/Clearing Corporation**

A member / trading member may lodge with the Exchange nomination in the form prescribed in Appendix-M for repaying / returning the base minimum capital and other credit amounts / securities / collateral lying with the Exchange / Clearing Corporation.

**12.4 For Remisiers****12.4.1 Annual Fee**

A member / trading member shall be required to pay the annual fee as the Governing Board may prescribe from time to time within two working days of admission of a remiser appointed by him.

**12.4.2 Other Charges or Fees**

A remiser shall pay such other charges and / or fees at such time and in such manner as may be determined by the Governing Board, from time to time.

**12.4.3 Base Minimum Capital****12.4.3.1 Provision as to Base Minimum Capital**

The employing member/trading member shall require a remiser to provide base minimum capital of such sum as may be decided by the Governing Board or SEBI from time to time immediately upon registration and shall maintain such base minimum capital with the Exchange at all times during the period he continues to be a remiser with such member/trading member.

**12.4.3.2 Form of Base Minimum Capital**

The proportion in which cash, fixed deposit receipt of an approved bank, bank guarantee or approved securities, the proportion of cash deposit that shall not carry any interest and the margin for the purpose of valuation of approved securities deposited to meet with the requirement of the base minimum capital shall be as may be decided by the Governing Board or SEBI from time to time.

**12.4.3.3 Manner of Holding of Base Minimum Capital**

Fixed Bank Deposit Receipts and approved securities, required to be maintained by a remiser, shall be transferred to and held in the name of a Clearing House authorised by the Governing Board or in the name of the Exchange or in the name of the Clearing Corporation where the clearing and settlement operations of the Exchange are managed by the Clearing Corporation. Such deposits shall be entirely at the risk of the member/trading member providing the base minimum capital but it shall be held by the Bank or the Exchange or the Clearing Corporation, as the case may be, solely for and on account of the member/trading member for whom remiser is working.

**12.4.3.4 First Charge or Paramount Lien on Base Minimum Capital**

The member/trading member for whom a remiser is working shall have a first charge or paramount lien on the base minimum capital for the due fulfilment of his engagements, obligations or liabilities arising out of or incidental to any transaction made with him or on his behalf or with or on behalf of his clients subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange or anything done in pursuance thereof.

**12.4.3.5 Letter of Declaration**

A remiser providing base minimum capital under the provisions of the Rules of the Exchange shall sign a letter of declaration in the form prescribed in Appendix-N to these Rules.

**12.4.3.6 Return of Base Minimum Capital**

On the termination of his employment or on his resignation or in the event of his death, base minimum capital not applied under the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Exchange shall, at the cost of the remitter, be repaid and transferred to him or as directed by him in the form prescribed in Appendix-O to these Rules or in the absence of such direction to his legal heirs/legal representatives.

**12.5 Approved Users****12.5.1 Annual Subscription**

The member/trading member employing approved users operating the trader work station/s shall pay to the Exchange the annual subscription as the Governing Board may from time to time prescribe in this behalf.

**12.5.2 Other Charges/Fees**

The employing member/trading member shall pay to the Exchange such charges/fees in respect of approved users operating the trader work station/s at such time and in such manner as may be determined by the Governing Board from time to time.

**12.6 Remuneration of Agents and Employees**

No agent or employee of a member/trading member shall be paid any remuneration other than a fixed salary. The salary shall not vary with the business though it may be supplemented by a reasonable bonus or a share of the commission on the business introduced by him in the manner provided in the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.

**INDEX - PRESCRIBED FORMS****APPENDIX CONTENTS RULE PAGE NO.**

A Admission Application Form - For Individual Rule 7.2.1 156-157

B-I

Admission Application Form - (By Section 3.22

Company / Body Corporate)

Rule 7.2.2 158-161

B-II

Admission Application Form

(By Section 12 Company)

Rule 7.2.2 162-167

C Admission Application Form - For Partnership Rule 7.2.3 168

D

Nomination Form

(By member / trading member during his life time in favour of person other than a family member)

Rule 7.3.1 169

E

Nomination Form

(By member / trading member during his life time in favour of a family member)

Rules 7.3.2 170

F

Nomination Form

(By legal heirs / representatives of the deceased member / trading member)

Rule 7.3.3 171

G Procedure for Selection of Member/Trading Member Rule 7.11 172-175

H Form for Informing Election/Selection Rule 7.15 176

I Form for Certificate of Admission Rule 7.16 177

J Procedure for Post Declaration of Defaulter Rule 7.24 178-185

K

Base Capital Declaration Form -

For Individual Member / Trading Member / Partner

Rule 12.3.1.11 186-187

L

Base Capital Declaration Form -

For Directors/Nominees

Rule 12.3.1.11 188-189

M Nomination Form - For Return of Base Capital Rule 12.3.4.12 190-192

N Base Capital Declaration Form - For Remitters Rule 12.4.3.5 193

O Nomination Form - For Return of Base Capital Rule 12.4.3.6 194-196

**APPENDIX-A**

Admission Application Form - For Individual

(Rule 7.2.1)

The Executive director

Date :

Sir,

I would request you to please acquaint the Governing Board that I am desirous of being admitted as a member / trading member of the Exchange upon the terms of and under and subject in all respects to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange which now are or hereafter may be for the time being in force. I have read the Rules, Byelaws and Regulations of the Exchange, and the Rules made under the Securities Contracts (Regulations) Act, 1956 and the Securities and Exchange Board of India (Stock Brokers and Sub Brokers) Rules and Regulations, 1992.

I solemnly declare -

(i) that I am a citizen of India;

(ii) that I am not engaged as principal or employee in any business other than that of securities except as a broker or agent not involving any personal financial liability, nor if admitted as a member / trading member of the Exchange, shall I so engage myself except with the prior permission of the Governing Board;

(iii) that I am not, nor if admitted as a member / trading member of the Exchange, shall I during the time I remain a member / trading member be associated with or a member of, or a subscriber to, or a shareholder or debenture holder in or connected through a partner or employee with any other organisation, institution, association, company or corporation in India where dealings in securities are carried on, except as a multiple member/trading member as

permitted under the Rules, Byelaws and Regulations of the Exchange, nor am I, nor if admitted as a member/trading member of the Exchange, shall I during the time I remain a member / trading member, be a director, partner or employee of a company whose principal business is that of dealing in securities; and

(iv) that I am associated with / engaged in \_\_\_\_\_ but undertake to sever my said connection immediately on election.

Full Name :

Age :

Address :

Occupation :

Reason for giving up the present business:

Date :

Yours faithfully

(Signature of Candidate)

We recommend \_\_\_\_\_ as a fit and proper person to be admitted as a member / trading member of the Exchange.

Signatures of two members / trading members

#### APPENDIX-B-1

##### Admission Application Form

(By Section 322 Company / Body Corporate)

(Rule 72.2)

The Executive director

Stock Exchange

Date: \_\_\_\_\_

Sir,

I would request to please acquaint the Governing Board that we are desirous of being admitted as a member / trading member of the Exchange upon the terms of and under and subject in all respects to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange which now are or hereafter may be for the time being in force. We have read the Rules, Byelaws and Regulations of the Exchange

\*A For a company referred to under Rule 5.2.4.1 of the Rules, Byelaws & Regulations of the Exchange.

We solemnly declare

- (i) that the company is formed in compliance with the provisions of Section 322 of the Companies Act, 1956;
- (ii) that a majority of directors of the company are shareholders of the company and also members / trading members of the Exchange; and
- (iii) that the directors of the company who are members / trading members of the Exchange have unlimited liability in the company.

\*B For a company/body corporate referred to under proviso to Rule 5.2.4.1 of the Rules, Bye-laws & Regulations of the Exchange.

We solemnly declare

- (i) that the company/body corporate is as specified under the proviso to Rule 5.2.4.1 of the Rules, Bye-laws & Regulations of the Exchange; and
- (ii) that the company/body corporate has obtained a recommendation from the Securities and Exchange Board of India as required under the proviso to Rule 8(4) of the Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957 read with the proviso to Rule 5.2.4.1 of the Rules, Bye-laws & Regulations of the Exchange as amended upto date.

We send herewith following documents and undertake to furnish such additional information and documents as may be required:

(1) Certified copies of

(a) Memorandum and Articles of Association.

(b) Prospectus.

(c) Statement in lieu of prospectus.

(d) Directors' Report, Auditor's Report and Annual Accounts for the last five years.

(e) The short history of the company and its activities;

(f) The capital structure of the company.

(g) The Board resolution authorizing the directors to apply for membership/trading membership.

(h) The shareholding pattern of the company in respect of each class of security.

\*A For a company referred to under Rule 5.2.4.1 of the Rules, Byelaws and Regulations of the Exchange.

(11) Certificate from the Auditors of the company certifying that the company is eligible to be elected /selected as a member / trading member of the Exchange and that in the case of a private limited company, the directors of the company who are members / trading members of the Exchange hold at least 51 percent of the issued capital of the company and in the case of a public limited company, the directors of the company who are members / trading members of the Exchange and their associates hold at least 40 percent of the issued capital of the company.

We hereby declare

(i) that the issued, subscribed and paid up capital of the company is not less than Rs. \_\_\_\_\_ per each director who is a member / trading member of the Exchange;

(ii) that I/we am/are associated with \_\_\_\_\_ as a sole proprietor / partner /director of a company which is a member / trading member of the Exchange, holding office or place of profit as a director but undertake to sever connection immediately on election / selection of the company; and

(iii) that the company shall carry on business only as a corporate member / trading member of the Exchange and shall not, during such continuance as a member / trading member, do or engage in any other business which is not conducive to the business of share and stock broking and allied financial services.

\*B For a company / body corporate referred to under the proviso to Rule 5.2.4.1 of the Rules, Byelaws & Regulations of the Exchange.

If Certificate from the Auditors of the company/body corporate certifying that the

company/body corporate as specified under the proviso to Rule 5.2.4.1 is eligible to be elected / selected as a member / trading member of the Exchange.

We hereby declare

(i) that I / We am/are associated with \_\_\_\_\_ as a sole proprietor / partner / director of a company which is a member / trading member of the Exchange, holding office or place of profit as a director but undertake to sever connection immediately on election / selection of the company / body corporate;

and

(ii) that the company / body corporate shall carry on business only as a corporate member / trading member of the Exchange and shall not, during such continuance as a member / trading member, do or engage in any other business which is not conducive to the business of share and stock broker and allied financial services.

Name of the Company/Body Corporate :



**Registered Office :**

Names of Directors who are members / trading members of the Exchange / Directors of a company/body corporate referred to under the proviso to Rule 5.2.4.1.

Yours faithfully,

For

Director

Director

(\* Strike out whichever is not applicable)

**AUDITOR'S CERTIFICATE**

A. For a company referred to under Rule 5.2.4.1 of the Rules, Bye-laws & Regulations of the Exchange.

We certify that \_\_\_\_\_ private limited / limited is eligible to be elected as a member / trading member of the Exchange in terms of Rule 5.2.4.1 of the Rules, Bye-laws & Regulations of the Stock Exchange. We further certify that the directors of the company who are members / trading members of the Exchange hold at least 51 percent of the issued, subscribed and paid up capital of the company.

We further certify that the directors of the company who are members / trading members of the Exchange and their associates hold at least 40 percent of the issued capital of the company.

Strike out whichever is not applicable

B. For a company / body corporate referred under proviso to Rule 5.2.4.1 of the Rules, Bye-laws & Regulations of the Exchange.

We certify that \_\_\_\_\_ private limited / limited is eligible to be elected as a member / trading member of the Exchange in terms of proviso to Rule 5.2.4.1 of the Rules, Bye-laws & Regulations of the Stock Exchange.

Date : \_\_\_\_\_ Seal \_\_\_\_\_

Place \_\_\_\_\_ Membership No. \_\_\_\_\_

**Appendix B-II****Adminis Application Form**

(By Section 12 Company)

(Rule 7.2.2)

Date: \_\_\_\_\_

The Executive director

Stock Exchange

Sir,

I would request you to please acquaint the Governing Board that we are desirous of being admitted as a member / trading member of the Exchange upon the terms of and under subject in all respects to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange which now are or hereafter may be for the time being in force. We have read the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.

We solemnly declare :

i. that the company is formed in compliance with the provisions of section 12 of the Companies Act, 1956;

ii. that the directors of the company are not disqualified for being members / trading member of a stock exchange under clause (i) [except sub-clause (b) and sub-clause (f)] or clause (3) [except sub-clause (a) and sub-clause (f)] of Rule 8 of the Securities Contracts (Regulations) Rules, 1957, and the directors of the company had not held the offices of directors in any company which had been a member / trading member of the stock exchange and had been declared defaulter or expelled by the stock exchange ; and

iii. that at least two directors of the company possess a minimum two years' experience in dealing in securities or as portfolio managers or as investment consultants.

We send herewith the following documents and undertake to furnish such additional information and documents as may be required :

1. Copies of the following documents certified by a chartered accountant :

a. The Memorandum and Articles of Association

b. The Prospectus / Statement in lieu of Prospectus

c. The Directors' Report, the Auditor's Report and Annual Accounts for the last five years d. The short history of the Company and its activities

e. The capital structure of the company

f. The Board Resolution authorising the directors to apply for membership / trading membership of the Exchange

g. The shareholding pattern of the company in respect of each class of security.

2. A Certificate from the Auditors of the company certifying that the company is eligible to be elected as a member / trading member of the Exchange as per the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange as amended upto date

We hereby declare

1. that the issued, subscribed and paid up capital of the company is not less than Rs. \_\_\_\_\_

2. that I / we am/are associated with as a sole proprietor / partner / director of a company which is a member / trading member of the Exchange / holding office or place of profit as a director but undertake to sever connection immediately on election of the company (if applicable)

3. that the company shall carry on business only as corporate member / trading member of the Exchange and shall not, during such continuance as a member / trading member do or engage in any other business which is not conducive to the business of share and stockbroking and allied financial services.

4. that the company shall at all times maintain a net worth i.e. the aggregate of the paid up capital plus free reserves, which shall conform to the capital adequacy norms as specified by the Securities and Exchange Board of India from time to time.

Name of the Company :

Registered Office :

Names of directors :

Yours faithfully

Director

Director

**AUDITOR'S CERTIFICATE**

We certify that \_\_\_\_\_ private limited / limited is eligible to be elected as a member / trading member of the Exchange in terms of Rule 5.2.4.2 of the Rules, Bye-laws & Regulations of the Stock Exchange.

We further certify that the directors of the company are not disqualified for being members of a stock exchange under clauses (1) [except sub-clause (b) and sub-clause (f)] or clause (3) [except sub-clause (a) and sub-clause (f)] of Rule 8 of the Securities Contracts (Regulations) Rules, 1957, and the directors of the company had not held the offices of directors in any company which had been a member / trading member of the stock exchange and had been declared defaulter or expelled by the stock exchange

Date : \_\_\_\_\_ Seal \_\_\_\_\_

Place \_\_\_\_\_ Membership / Trading Membership No. \_\_\_\_\_

**Annexure - I**

(To be filled in by each of the designated directors of the Company registered Under Section 12 of the Companies Act, 1956) (Rule 7.2.2)

1. Full Name (Surname first, if applicable):

2. Father's / Husband's Name:

3. Date of Birth:

4. Whether a Citizen of India ?:

5. Educational Qualifications

(attach certified copies)

Name of the College / University / Institution Degree / Diploma Grade Year

6. Details of experience in the capital Market activities (use additional sheets, if required)

7. Are you carrying on business of dealing in shares &amp; securities either in your Name or in the name of any other Person ? if so, give particulars

8. Are you carrying on business as a stockbroker or as a sub-broker or as an investment consultant or in any other similar capacity? If so, give particular

9. Are you engaged as a principal or as an employee or otherwise in any business other than that of dealing in share &amp; securities or stock brokerage? If so, give particulars.

10. Are you aware that on election of your company to the membership / trading membership of the Exchange, you will have to stop forthwith any business of the above mentioned type?

11. Indicate :-

a. Your PAN allotted by the Income-Tax Department

b. Details of Income Tax Assessment for the last three assessment years (attach copies of the assessment orders) and any other claim, order, notices served by the Income-Tax Department

c. Details of Wealth Tax Assessment for the last three assessment years (attach copies of the assessment orders) and any other claim, order, notice served by the Income-Tax Department

12. Give details of your bank /s (attach reference from at least one banker)

13. Do you have any objection to a reference being made to your bank/s?

14. State any other circumstances which in your opinion should be disclosed to the Exchange

15. Have you been involved in any civil or criminal litigation, suit or proceeding? If so, give particulars

16. Have you been involved in any financial liability or contingent or unascertained nature? If so, give particulars

17. Have you, at any time, been convicted of an offence involving fraud or dishonesty ? if so, give particulars

18. Have you at any time been

1. rejected by any Stock Exchange for membership / trading membership?

2. Suspended or expelled by a Stock Exchange from membership / trading membership?

3. Declared a defaulter by a Stock Exchange? If so, give particulars

19. Have you at any time been a. rejected by any commodity or similar Exchange or commercial organisation for membership / trading membership?

b. Expelled by any such Exchange or commercial organisation from membership / trading membership

c. Declared a defaulter by any such Exchange or commercial organisation If so, give particulars

20. Have you at any time been adjudged bankrupt or has a receiving order in bankruptcy made against you or have you been proved to be insolvent? If so, give particulars

21. Have you at any time compounded with your creditors? If so, give particulars

22. Have you any liabilities which are overdue?

23. Have you read the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange

24. Are you aware that any misstatement or misrepresentation or suppression of facts by you in connection with the application for membership / trading membership by your company or any breach by you of any undertaking or condition of admission to the membership / trading membership may entail non-consideration of your company's application for membership / trading membership or expulsion of your company from membership / trading membership

I, \_\_\_\_\_ being a wholetime director of the \_\_\_\_\_ applying for membership / trading membership of the Stock Exchange, do hereby solemnly declare and affirm that what is stated above is true to the best of my knowledge.

Dated this day of 20

Director

**APPENDIX-C****Admission Application Form - For Partnership (Rule 7.2.3)**

Address

Date

The Executive director

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

Sir:

I request you to please acquaint the Governing Board that we, the undersigned, desire to do stock exchange business in partnership under the name and style of \_\_\_\_\_. In the event of our application being approved by the Governing Board, we shall work in partnership from the \_\_\_\_\_ day of \_\_\_\_\_, 20\_\_ and each and all of us undertake to hold ourselves jointly and severally responsible in respect of all acts and dealings of the firm entered into by any one of us in that name.

Yours faithfully,

Full Names of Partners

1. \_\_\_\_\_ (Signature) \_\_\_\_\_

2. \_\_\_\_\_ (" ) \_\_\_\_\_

3. \_\_\_\_\_ (" ) \_\_\_\_\_

4. \_\_\_\_\_ (" ) \_\_\_\_\_

**APPENDIX-D****Nomination Form**

(By member / trading member during his life time in favour of a person other than a family member) (Rule 7.3.1)

The Executive director Address:

Sir,

I, \_\_\_\_\_ a member/trading member of \_\_\_\_\_ hereby nominate \_\_\_\_\_ as my successor and I hereby tender the resignation of my membership / trading membership in his favour.

Dated this \_\_\_\_\_ day of, 20\_\_

Yours faithfully,

(Witness) (Signature of Nominator)

(Witness) (Signature of Nominee)

Note: 1. This nomination shall be valid if lodged with the Exchange during the lifetime of the member / trading member and shall automatically get revoked if the member / trading member expires before nomination form is lodged with the Exchange.

**APPENDIX-E****Nomination Form (By member / trading member during his life time in favour of a family member) (Rule 7.3.2)**

The Executive director Address:

Sir,

I, \_\_\_\_\_ a member / trading member of \_\_\_\_\_ hereby nominate \_\_\_\_\_ as my successor and I hereby tender the resignation of my membership / trading membership in his favour. Dated this day of, 20\_\_

Yours faithfully,

(Witness) (Signature of Nominator)

(Witness) (Signature of Nominee)

Note: 1. This nomination shall be valid until substituted by a fresh nomination.

**APPENDIX-F****Nomination Form**

(By legal heirs / representatives of the deceased member / trading member) (Rule 7.3.3)

The Executive director Address:

Sir,

We, the undersigned, legal heirs/legal representatives of the deceased, until \_\_\_\_\_ a member / trading member of the \_\_\_\_\_ hereby nominate as his successor \_\_\_\_\_, Dated this \_\_\_\_\_ day of, 20\_\_

Yours faithfully,

(Witness) (Signature of Nominator)

(Witness) (Signature of Nominee)

Note: (1) This nomination shall be irrevocable once lodged with the Exchange, unless the nomination is in favour of a family member.

**APPENDIX - G****Procedure of selection of Member/Trading Member (Rule 7.11)**

The authorisation criteria for brokers should ensure minimum standards of competence, integrity and financial solvency. The criteria for selection of brokers and the process of selection should be fair, objective and transparent.

**Current Practices**

The current selection system and criteria differ between exchanges. There are very few criteria which, if not met, lead to outright rejection of the applicant. Some of the exchanges (e.g. BSE, DSE and NSE) follow a system of awarding points for various criteria. The applicants are ranked and selected based on the number of points obtained and seats available. This introduces a degree of objectivity into the selection system. However, this system applied only to admittance of new members. Under the current system, sale of a card by an existing member or inheritance of an existing business enables a person to become a member on far less rigorous conditions than applicable to other potential applicants.

**Suggested System**

The whole process of selection and authorisation needs to be rationalised. The criteria for selection, the weights for each criterion and the process of selection should be uniform across all exchanges. In future, the authorisation of brokers should be based on four criteria: education, experience, financial solvency and interview performance. These criteria would be applied to admission of new brokers and the existing members could be given automatic authorisation. Under each criterion, there would be minimum levels, which need to be satisfied by every applicant. The minimum criteria are not rigorous and applicants who do not fulfil the minimum levels should not be authorised as brokers. Performance above the minimum levels would entitle the applicant to points, which would determine his ranking for selection. The weights for each criteria and the range of points to be given would be as follows:-

\*\*\*\*

**Criterion****Minimum Qualifying****Level Minimum Points Maximum Points**

Education Matriculation 10 30

Experience Three years 10 30

Financial Solvency

Minimum Working

Capital and total

asset requirement

for each exchange

10 20

Interview 10\* 20

**Total Points 40 100**

\* minimum performance required.

An applicant, under the above system, has to obtain a minimum of 10 points on each of the four criteria and an aggregate score of at least 50 points before he is selected as a broker.

Applicants who obtain higher points are ranked according to their score for the purpose of selection depending on the number of seats available. The composition of the membership selection committee shall be as prescribed. The detailed system of awarding points is in Annexure-I. The complete list of applicants, the marks obtained by each and the names of selected members must be made public. These criteria and their rationale are elaborated below:

#### 1. Educational Qualifications:

It is necessary to ensure that all brokers have a demonstrably high level of familiarity with all the aspects of the securities business and are able to advise their clients. Given the complexities of such matters as the transfer system, good and bad deliveries, the trading and settlement procedures, etc., it is vital that brokers be thoroughly conversant with their chosen profession. They should be capable of following the new developments in the markets and understand new regulations. Hence, it is necessary to stipulate minimum educational qualifications for admission as a broker. Considering the present state of the market, the minimum educational qualification for authorisation as a broker could be fixed as matriculation and reasonable familiarity with English. In the interests of the increasing the professional competence levels of brokers, however, (a) higher educational qualifications of an applicant should be given weight-age in the admission process and (b) the minimum educational qualification should be increased to graduation after some time for new entrants as and when a specialised course/examination for brokers is set up. It should be mandatory for all applicants to clear such a course.

#### 2. Experience:

A minimum of three years experience would be required for authorisation as a broker. For this purpose, experience would be broadly defined to include all activities, which have relation to securities markets. This criterion would ensure that persons of certain capabilities and maturity enter the market as brokers. In the case of applicants with higher educational qualifications, their experience in activities relating to securities markets would be treated as experience. They will also be subject to minimum requirements of three years' experience.

#### 3. Financial Soundness:

##### (i) Stipulation of minimum working capital requirements.

These would need to vary by exchange. At today's prices, it may be desirable to fix the minimum at Rs.1 lac for all exchange. Periodic monitoring of this requirement would be necessary. Working capital would include only cash and readily marketable securities and not property, jewellery, vehicles etc.

##### (ii) Total assets requirement.

A minimum level of total assets would be stipulated. Assets in excess of the minimum stipulation would qualify for points towards selection. The minimum level would vary by exchange. Total assets would include, in addition to working capital, immovable property in the names of the applicant or his close relatives (namely, spouse and children). It would not include personal effects.

##### (iii) Stipulation of certain fees and deposits.

Exchanges have varying requirements as to fees and deposits. Some of these fees/deposits are those which are kept with the exchange in the member's name and are available to the exchange to meet the member's liability in the event of default. The aggregate of all such fees and deposits that an exchange may require of its members should be stipulated. Within that aggregate, exchanges may vary the amount required by way of fees or deposits etc. The aggregate stipulation would need to vary by exchange. Fees such as admission fees and annual subscription which are absorbed by the exchange for their operating requirements will not be included in this stipulation.

##### (iv) Bankers reference.

Applicants would be required to furnish bankers reference.

#### 4. Interview

No applicant shall be selected without an interview by an appropriate interview committee. The composition of the interview committee shall be prescribed. The Committee shall assess the applicant on a points basis for knowledge, integrity and the ability to provide good service to the market.

#### 5. Additional Considerations.

In addition to the above four criteria, the following should be considered:

##### (a) Age

The applicant should be at least 21 years old. Ordinarily applicants should not be more than 60 years old.

##### (b) Integrity

No applicant shall be selected if he has ever been convicted for fraud or dishonesty, adjudged bankrupt or proved insolvent, expelled or declared defaulter by any exchange, or convicted under any of the Acts contained in Part I, Schedule XIII of the Companies Act. The applicant's record of relations with investors, brokers and other market intermediaries and any cases of complaints against him would be taken into account at the time of selection.

#### Nominated members

Persons who want to become brokers through purchase of card from an existing member or through inheritance of the business of an existing member should also fulfil certain minimum criteria. These persons should obtain a minimum score of 50 points before admission as a broker. Fulfilment of the minimum levels on all four criteria would earn 40 points and the applicant should earn another 10 points by demonstrating more than minimum performance on some criteria.

#### Annexure-I

Guidelines for awarding points to applicants

##### Points

##### Education

Matriculate 10

Graduates 20

CA, ICWA, ACS, CFA, MBA from specified

universities/institutions and other such qualifications as may be specified in future Experience

3 years 10

More than 3 but less than 5 years 20

More than 5 years 30

Experience can be in any area related to securities markets. This would also include work as sub broker, authorised assistant, investment adviser, corporate analyst or experience in a merchant banking concern or finance department of a company or in an audit firm.

##### Financial Solvency

##### Working Capital of

Rs.1 lac 10

More than Rs. 1 lakh but less than 5 lacs 15

More than 5 lacs 20

##### Interview

Each member of the interview committee should assess the candidate independently and award points taking into account the candidate's knowledge, integrity and the ability to provide good service. The points awarded by the individual members should then be averaged. 30

#### APPENDIX-II

Form for Intimating Election/Selection (Rule 7.15)

To

Date

Sir,

I am directed to inform you that you are elected/selected a member / trading member of The \_\_\_\_\_ under the terms of, and subject in all respect to, the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange which now are and hereafter may be in force. Upon your paying the Admission Fee of Rs \_\_\_\_\_, the Entrance Fee of Rs \_\_\_\_\_ and annual subscription of Rs \_\_\_\_\_ as well as depositing the base minimum capital of Rs \_\_\_\_\_ in the

prescribed manner within one month of the receipt of this intimation, a further intimation will be sent to you giving the date from which you may exercise the rights and privileges of membership / trading membership.

Yours faithfully

Secretary

X strike out which ever is not applicable

#### APPENDIX-J

##### Certificate of Admission

This is to certify that \_\_\_\_\_ has this day been admitted as a member / trading member of \_\_\_\_\_ according to the Rules of the Exchange and that he is from this day entitled to exercise all the rights and privileges and is subject to all the liabilities of such membership / trading membership and that he is and will be hereafter bound by the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange which now are or may hereafter be for the time being in force.

As witness our hands and seal this \_\_\_\_\_ day of \_\_\_\_\_ Two Thousand

Executive director

Secretary

Appendix J (Rule 7.24)

#### Procedure for Post Declaration of Defaulter

##### 1. Claims Against Defaulter

###### 1.1 By a Member / Trading Member

Within such time of the declaration of defaulter / deemed defaulter as the Executive director may direct, every member / trading member carrying on business on the Exchange shall, as he may be required to do, either compare with the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters his accounts with the defaulter / deemed defaulter, as provided in the Rules and Procedure, or furnish a statement of such accounts with the defaulter / deemed defaulter in such form or forms as the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters may prescribe or tender a certificate that he has no such account.

###### 1.2 By Non-member / Trading Member

Within such time of the declaration of defaulter / deemed defaulter, as the Executive director may direct, every person who had a transaction / dealing with the defaulter / deemed defaulter in relation to and / or in connection with the stock broking business, and has to recover any amount and / or securities, shall be required to lodge a claim in the prescribed form, together with supporting papers / proof as may be specified in the Notice published in the daily newspaper by the Exchange / Clearing Corporation.

##### 2. Delay in Comparison or Submission of Accounts

Any member / trading member failing to compare his accounts or send a statement or certificate relating to the defaulter / deemed defaulter within the time prescribed shall be called upon to compare his accounts or send such statement or certificate within such further time as may be specified by the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters.

##### 3. Penalty for Failure to Compare or Submit Accounts

The Disciplinary Action Committee/Governing Board may fine, suspend or expel any member/trading member who fails to compare his accounts or submit a statement of his accounts with the defaulter/ deemed defaulter or a certificate that he has no such account within the prescribed time, as provided under clause 2.

##### 4. Misleading Statement

The Disciplinary Action Committee / Governing Board may fine, suspend or expel a member / trading member, if it is satisfied based on the report of the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters, that any comparison statement or certificate relating to a defaulter / deemed defaulter sent by such member / trading member was false or misleading.

##### 5. Fraudulent Preference

A member / trading member, who shall have received a difference on an account or shall have received any consideration in any transaction prior to the date fixed for settling such account or transaction, shall in the event of the member / trading member from whom he received such difference or consideration being declared a defaulter / deemed defaulter, refund the same to the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters for the benefit and on account of all creditors named herein. Any member / trading member who shall have paid or given such difference or consideration to any other member / trading member prior to such settlement day, shall again pay or give the same to the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters for the benefit and on account of the creditors named herein in the event of declaration of defaulter / deemed defaulter of such other member / trading member.

##### 6. Certain Claims not to be Entertained

The Committee for Settlement of Claims Against Defaulters shall not entertain any claim against a defaulter / deemed defaulter -

6.1 which arises out of a contract in securities dealings in which are not permitted or which are not made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, or the claimant has either not paid himself or colluded with the defaulter / deemed defaulter in the evasion of margin payable on transactions in any security;

6.2 which arises from a transaction not settled by delivery and payment within the time prescribed by the Bye-laws and Procedure;

6.3 which arises from any arrangement for settlement of claims in lieu of bonafide money payment in full on the day when such claims become due;

6.4 which arises from any outstanding balance or any outstanding difference upon previous transactions which has not been claimed at the proper time and in the manner prescribed in the Bye-laws and Regulations;

6.5 which is in respect of a loan, with or without security;

6.6 which arises out of a contract / bill issued by the defaulter / deemed defaulter for which there is no transaction executed on the system of the Exchange;

6.7 which is not filed with the Committee for Settlement of Claims Against Defaulter within such time as may be specified in the Notice published by the Exchange for this purpose.

##### 7. Differences Due

Any difference due to or from a defaulter / deemed defaulter in the current Clearing shall be allowed to be set off against that due in the ensuing Clearing, only if so permitted or directed by the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters.

##### 8. Claims of Committee for Settlement of Claims Against Defaulters

A claim of one defaulter / deemed defaulter whose estate is represented by the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters against another defaulter / deemed defaulter shall not have any priority over the claims of other creditors but shall rank pari passu with other claims.

##### 9. Claims Against Defaulting Representative Member

The Committee for Settlement of Claims Against Defaulters shall entertain the claim of a member / trading member against a defaulter / deemed defaulter in respect of loss incurred by him by reason of the failure of the clients introduced by such defaulter / deemed defaulter to fulfil their obligations arising out of transactions in securities dealings in which are permitted on the Exchange and made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange provided the defaulter / deemed defaulter was duly registered as a representative member / trading member working with such creditor member / trading member.

##### 10. Assignment of Creditors' Claims on Defaulters' Estate not Permitted

No creditor having a claim against a defaulter / deemed defaulter shall sell, assign or pledge such claim on the estate of defaulter / deemed defaulter.



**11. Payment to Committee for Settlement of Claims Against Defaulters**

All monies, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter / deemed defaulter must be paid or delivered to the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters by a member / trading member and / or by an associate and / or by a business associate within such time of the declaration of defaulter as the Executive director may direct. A member / trading member violating this provision shall be declared a defaulter / deemed defaulter.

**12. Payment to Committee for Settlement of Claims Against Defaulters Arising Out of Legal Proceedings**

If any member / trading member takes any proceedings in a court of law against a defaulter / deemed defaulter whether during the period of his default or subsequent to his readmission to enforce any claim against the defaulter's / deemed defaulter's estate arising out of any transaction or dealing in the market made subject to the Rules, Byelaws and Regulations of the Exchange before he was declared a defaulter / deemed defaulter and obtains a decree and recovers any sum of money thereon, he shall pay such amount or any portion thereof to the Exchange / Clearing Corporation as may be fixed by the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters for the benefit and on account of the creditors named herein having claims against such defaulter / deemed defaulter.

**13. Accounts of the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters**

The Committee for Settlement of Claims Against Defaulters shall keep a separate account in respect of all monies, securities and other assets which are vesting in it or received by it and shall defray therefrom all costs, charges and expenses incurred in or about the collection of such assets or in or about any proceedings it takes in connection with the default.

**14. Defaulter's / Deemed Defaulter's Assets**

The Committee for Settlement of Claims Against Defaulters shall call in and realise the base minimum capital, additional base capital, margin money and any other securities / money deposited by the defaulter / deemed defaulter and recover all monies, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter / deemed defaulter by any other member / trading member and / or by an associate and / or by business associate, in respect of any transaction or dealing made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, and such assets shall vest in the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters ipso facto upon declaration of defaulter / deemed defaulter of any member / trading member, for the benefit and on account of the creditors named in Rule 7.34.

**15. Application of Assets**

The Committee for Settlement of Claims Against Defaulters shall apply the net assets remaining in its hands after defraying all such costs, charges and expenses as are allowed under the Rules and procedure in satisfying the claims as provided in Rule 7.34.

**16. Distribution Against Claims Without Interest**

The Committee for Settlement of Claims Against Defaulters shall at the risk and cost of the creditors named herein pay all assets received in the course of realisation into such bank and / or keep them with the Clearing House in such names as the Governing Board may from time to time direct, and shall distribute the same without interest among the creditors whose claims are admitted in accordance with the Rule 7.34.

**17. Notice of Distribution of Assets**

A notice relating to distribution of assets against the claims by the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters shall be posted on the notice board of the Exchange or relayed through the trading terminals of the members / trading members or placed on the website of the Exchange.

**18. Payment of Amounts**

Amounts distributed shall be paid to each creditor either by crediting his bank account maintained through Clearing Corporation / Clearing House or in such other manner as the Executive director directs. Creditors who do not maintain a bank account through Clearing Corporation / Clearing House shall be paid such amounts by way of bank draft.

**19. Unclaimed Amounts**

If any amount which has been declared on claims admitted by the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters but which the creditor entitled (except in the case of a creditor who shall have died) has failed or neglected to provide requisite details for its remittance as aforesaid, and such claim remains with the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters unclaimed for more than one year or where after paying final amount any assets of the defaulter / deemed defaulter remain unclaimed or undistributed, the same shall be credited to the Settlement Guarantee Fund, if any amount is used from that fund in respect of the concerned defaulter / deemed defaulter and if no amount was used from the Settlement Guarantee Fund, then such unclaimed / undistributed amount shall be credited to Investors' Protection Fund.

**20. Deceased Creditors**

20.1 If any member / trading member who is a creditor of a defaulter / deemed defaulter be dead, the amount due to such member / trading member shall be paid to his legal representative or heirs on application even when the right of nomination has been exercised in respect of such deceased creditor member / trading member. But if such deceased creditor be himself a defaulter / deemed defaulter, the amount due shall be paid to the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters for the benefit and on account of the creditors named herein.

20.2 In case a creditor being non-member / trading member creditor and such creditor is dead, the amount due to such creditor shall be paid to his legal representative or heirs on providing necessary proof to the satisfaction of the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters.

**21. Dues payable by Non-member / Trading Member to Defaulter / Deemed Defaulter**

In the event of a member / trading member being declared a defaulter / deemed defaulter in accordance with the Rules, Bye-laws and Regulations of the stock exchange, all amounts due to such defaulter / deemed defaulter from a non-member / trading member, under a contract issued to and / or by such member / trading member, shall be payable to the Exchange / Clearing Corporation by such non-member / trading member on demand made in writing by the Exchange / Clearing Corporation and such amount shall vest in the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters for being dealt with as provided in Clauses 15 and 16 and if there is any surplus, such amount shall be credited to Investors' Protection Fund.

**22. Inquiry**

The Committee for Settlement of Claims Against Defaulters shall enter into a strict inquiry into the accounts and dealings of the defaulter / deemed defaulter in the market and shall report to the Governing Board anything improper, unbusiness like or unbecoming a member / trading member in connection therewith which may come to its knowledge.

**23. Inspection of Accounts**

All accounts kept by the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters in accordance with the Rules and Procedure shall be open to inspection by any creditor.

Provided that no creditor shall be entitled to inspection of any accounts relating to the Settlement Guarantee Fund.

**24. Proceedings in the Name of Defaulter / Deemed Defaulter**

Without prejudice to the powers conferred upon the Committee for Settlement of claims Against Defaulters under the Rules, Bye-laws and Regulations, the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters shall be entitled to and may at its discretion take any proceedings in a court of law either in its own name or in the name of the defaulter / deemed defaulter as may be necessary for recovering any assets (or dues) of the defaulter / deemed defaulter.

**25. Completion of legal process**

The Committee for Settlement of Claims Against Defaulters shall be required to complete all the requisite processes contained herein to apply the assets and distribute the amounts to all the creditors within a period of not exceeding twelve months from the date of declaration of defaulter / deemed defaulter by the Exchange.

**26. Report to the Governing Board**

The Executive director shall cause to place a report of the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters as at the end of June and December every year.

## APPENDIX-K

## Base Capital Declaration Form - For Individual Member / Trading Member / Partner (Rule 12.3.1.11)

The Executive director

Sir,

Having been admitted as a member / trading member of \_\_\_\_\_ and having handed over to you in terms of the Rules thereof to be deposited in \_\_\_\_\_ (Name of Bank) in the name of the Exchange the sum of Rs. \_\_\_\_\_ and/or having transferred to the names of the Exchange and / or \_\_\_\_\_ (Name of Bank) the base capital mentioned below, I hereby declare and agree that the said base capital and any one or more components of base capital that may be added to or substituted for the said base capital by arrangement with you are subject to a first and paramount lien for any sum due to the Exchange/Clearing Corporation for the due fulfilment of any engagements, obligations and liabilities of mine or of the partnership of which I am a member / trading member arising out of or incidental to any dealings, transactions and contracts made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange or anything done in pursuance thereof. I hereby further declare and agree that the said base capital and any other securities that may be added to or substituted for the said securities by arrangement with you are to be held for you and on your account by the authorised officers and / or Bank(s) at your absolute discretion without any right whatever on the part of myself or those in my right to call in question the exercise of such discretion on any ground whatever so that you may, at your absolute discretion, apply and pay the same or the proceeds thereof (in case you shall be fully entitled to sell the same) or cause the same to be applied and paid to or on behalf of the Exchange or Clearing Corporation to whom I or my partnership, of which I am a partner, may be indebted to or on behalf of the member / trading member of the Exchange to whom I or my partnership, of which I am a partner, may be indebted under a claim or claims arising from any dealings, transactions and contracts made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange during the continuance of my membership / trading membership of the Exchange. If on completion of all dealings transactions and contracts entered into before the termination of my membership / trading membership or on my ceasing to do business on the Exchange, the said base capital or proceeds thereof shall not have been required for payment towards any liabilities by me or by my said partnership as above, provided the same or any balance thereof then remaining will be returned to me and a receipt signed by me that whatever base capital or balance thereof is/are so returned to me is/are all to which I am entitled in terms hereof shall be final and conclusive and bar inquiry of any kind at the instance of myself or any one in my right in respect thereof.

Dated this \_\_\_\_\_ day of \_\_\_\_\_ Two Thousand \_\_\_\_\_

Yours faithfully,

(Signature of member / trading member depositing the base capital)

The word "base capital" means and includes the base minimum capital, additional base capital, margin money, any other credit amounts, shares, debentures, bonds, units, other securities, bank guarantee, and other collateral, by whatever name called.

Base capital above referred to:

## APPENDIX-L

## Base Capital Declaration Form - For Directors/Nominees (Rule 12.3.1.11)

The Executive director

Stock Exchange

Sir,

Having been admitted as a corporate member/trading member, of which I am a director / nominee, under the Rules of the \_\_\_\_\_ and having handed over to you in terms of the said Rules to be deposited in \_\_\_\_\_ (Name of Bank) and/or in the name of Exchange the sum of Rs. \_\_\_\_\_ and /or having transferred to the names of the Exchange and / or \_\_\_\_\_ (Name of Bank) the base capital mentioned below, I hereby declare and agree that the said base capital and any one or more components of the base capital that may be added to or substituted for the said base capital by arrangement with you are subject to a first and paramount lien for any sum due to the Exchange or to the Clearing Corporation by the said corporate member/trading member and for any sum due to any member / trading member of the Exchange for the due fulfilment of the engagements, obligations and liabilities of the corporate member/trading member arising out of or incidental to any dealings, transactions and contracts made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange or anything done in pursuance thereof. I hereby further declare and agree that the said base capital and any one or more components of the said base capital that may be added to or substituted for the said base capital by arrangement with you are to be held for you and on your account by the authorised officers and / or Bank(s) at your absolute discretion without any right whatever on the part of myself or those in my right to call in question the exercise of such discretion on any ground whatever so that you may, at your absolute discretion, apply and pay the same or the proceeds thereof (in case you shall as you shall be fully entitled to the sell the same) or cause the same to be applied and paid to or on behalf of the Exchange or the Clearing Corporation to whom the company / body corporate, of which I am a director / nominee, may be indebted under a claim arising from any dealings, transactions and contracts made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange during the continuance of the said company / body corporate of the Exchange. If on completion of all dealings, transactions and contracts entered into before the liquidation of the said company / body corporate, the said base capital or proceeds thereof shall not have been required for payment of the liabilities of the said company / body corporate as above, provided the same or any balance thereof then remaining will be returned to the said company/body corporate and a receipt signed by me that whatever base capital or balances thereof is / are so returned to the said company/body corporate is / are all to which the said company/body corporate is entitled thereof shall be final and conclusive and bar inquiry of any kind at the instance of the said company/body corporate or any one in the right of the said company/body corporate in respect thereof.

Yours faithfully,

(Signature of director/nominee depositing the security)

The word "base capital" means and includes the base minimum capital, additional base capital, margin money, any other credit amounts, shares, debentures, bonds, units, other securities, bank guarantee, and other collateral, by whatever name called.

Base capital above referred to:

**APPENDIX-M****Nomination Form by Member/Trading Member – For Return of Base capital (Rule 12.3.1.12)**

To:  
The Executive director  
Stock Exchange

Sir,

With reference to the base capital deposited by me with the Exchange/Clearing Corporation under and held subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange/Clearing Corporation, I hereby nominate as provided in the said Rules, Byelaws and Regulations

(Name) of \_\_\_\_\_  
(Full address) and failing him  
(Name) \_\_\_\_\_ (Full address) and failing him  
Name of \_\_\_\_\_ (Full address)

as my nominee or nominees (in the absence of any notice of revocation lodged by me with the Exchange prior to my death) to receive from you on my death the said base capital and all additions and accretions thereto or any one or more of components of the said base capital that may be substituted by me for the same and all additions and accretions thereto or the balance thereof as shall remain returnable to me in terms of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange/Clearing Corporation then in force. And I declare that the receipt by such nominee or nominees for such base capital or the balance thereof, as the case may be, shall be final and conclusive and bar inquiry of any kind at the instance of any one in my right in respect thereof and shall be a full, complete and sufficient discharge to the Exchange/Clearing Corporation and / or to you in respect of all claims on my estate or anybody claiming through, from or under me in, to and upon the same.

And I further declare that I retain the right to cancel any or all of the aforesaid nominations made by me and to make any fresh nominations in addition thereto or substitution thereof whenever I think fit and that in the event of any of the aforesaid nominees predeceasing me, the said nomination shall forthwith stand cancelled.

Dated this \_\_\_\_\_ day of \_\_\_\_\_, 20\_\_

Yours faithfully,

(Signature of Party depositing the base capital)

1. Witness:

Address:

2. Witness:

Address:

**Notes.**

1. The word "base capital" means and includes the base minimum capital, additional base capital, margin money, any other credit amounts, shares, debentures, bonds, units, other securities, bank guarantee and other collateral, by whatever name called.

2. One of the witnesses should be a J.P., Magistrate, Notary Public or similar other authority or any officer of the Exchange/Clearing Corporation authorised in that behalf by the Exchange/Clearing Corporation. The other witness should be a member/trading member of the Exchange or failing him a person holding a public position.

3. In case of a nomination in favour of a minor, the name and address of the person to whom the base capital are to be returned on behalf of such minor must be stated.

4. If a person depositing the base capital wishes to revoke this nomination or make any other nomination in substitution of this nomination, he must lodge with the Exchange/Clearing Corporation prior to his death a notice of revocation in the following form duly signed by him and attested by two witnesses as stated in Note 2 above:

"With reference to the base capital deposited by me with the Exchange/Clearing Corporation under and held subject to the Rules, Byelaws and Regulations of the Exchange/Clearing Corporation, I hereby revoke the nomination made by me appointing \_\_\_\_\_ as my nominee(s) to receive from you on my death the said base capital".

Dated this \_\_\_\_\_ day of \_\_\_\_\_, 20\_\_

1. Witness:

Address:

2. Witness:

Address:

(Signature of Party revoking Nomination)

**APPENDIX-N****Base capital Declaration Form – For Remitter/s (Rule 12.4.3.5)**

The Executive director  
Stock Exchange

Sir,

Having been registered as a remitter to a member/trading member of \_\_\_\_\_ (hereinafter referred to as 'employing member/trading member') and having banded over to you in terms of the Rules thereof to be deposited in \_\_\_\_\_ (Name of Bank) and/or in the name of Exchange, the sum of Rs \_\_\_\_\_ and/or having transferred to the name of the Exchange and / or \_\_\_\_\_ (Name of Bank) the base capital mentioned below, I hereby declare and agree that the said base capital and any one or more of components of the said base capital that may be added to or substituted for the said base capital by arrangement with you are to be held for you and on your account by the said bank(s), at your absolute discretion, without any right whatever on the part of myself or those in my right to call in question of such discretion on any ground whatever so that you may, at your absolute discretion, apply and pay the same or the proceeds thereof (in case you shall as you shall be fully entitled to sell the same) or cause the same to be applied and paid to or on behalf of the said employing member/trading member to whom I may be indebted as provided in the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange or under any claim or claims arising from any dealings, transactions and contracts for or with me or at my instance or with or on behalf of my clients made subject to the Rules, Byelaws and Regulations of the Exchange, during the time I continue my registration as a remitter to the said employing member/trading member. If on completion of all dealings, transactions and contracts entered into before the termination of my registration as a remitter, the said base capital or proceeds thereof shall not have been required for payment of my liabilities as above, provided the same or any balance thereof then remaining will be returned to me and a receipt signed by me that whatever base capital or balance thereof is/are so returned to me is/are all to which I am entitled in terms thereof shall be final and conclusive and bar inquiry of any kind at the instance of myself or any one in my right in respect thereof.

Yours faithfully,

(Signature of remitter depositing the base capital)

The word "base capital" means and includes the margin money, any other credit amounts, shares, debentures, bonds, units, other securities, bank guarantee and other collateral, by whatever name called.

Base capital above referred to:

## APPENDIX-O Nomination Form by Member - For Return of Base capital (Rule 12.3.4.6)

To,

The Executive director

Sir,

With reference to the base capital deposited by me with the Exchange/Clearing Corporation under and held subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange/Clearing Corporation, I hereby nominate as provided in the said Rules, Bye-laws and Regulations \_\_\_\_\_ of (Name) \_\_\_\_\_ (Full address) and failing him \_\_\_\_\_ (Name) of \_\_\_\_\_ (Full address) and failing him \_\_\_\_\_ Name of \_\_\_\_\_ Full address)

as my nominee or nominees (in the absence of any notice of revocation lodged by me with the Exchange prior to my death) to receive from you on my death the said base capital and all additions and accretions thereto or any one or more of components of the said base capital that may be substituted by me for the same and all additions and accretions thereto or the balance thereof as shall remain returnable to me in terms of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange/Clearing Corporation then in force.

And I declare that the receipt by such nominee or nominees for such base capital or the balance thereof, as the case may be, shall be final and conclusive and bar inquiry of any kind at the instance of any one in my right in respect thereof and shall be a full, complete and sufficient discharge to the Exchange/Clearing Corporation and / or to you in respect of all claims on my estate or anybody claiming through, from or under me in, to and upon the same.

And I further declare that I retain the right to cancel any or all of the aforesaid nominations made by me and to make any fresh nominations in addition thereto or substitution thereof whenever I think fit and that in the event of any of the aforesaid nominees predeceasing me, the said nomination shall forthwith stand cancelled.

Dated this \_\_\_\_\_ day of \_\_\_\_\_ 20\_\_

Yours faithfully,

(Signature of Party depositing the base capital)

1. Witness :

Address :

2. Witness :

Address :

Notes:

1. The word "base capital" means and includes the base minimum capital, additional base capital, margin money, any other credit amounts, shares, debentures, bonds, units, other securities, bank guarantee and other collateral, by whatever name called.

2. One of the witnesses should be a J.P., Magistrate, Notary Public or similar other authority or any officer of the Exchange/Clearing Corporation authorised in that behalf by the Exchange/Clearing Corporation. The other witness should be a member/trading member of the Exchange or failing him a person holding a public position.

3. In case of a nomination in favour of a minor, the name and address of the person to whom the base capital are to be returned on behalf of such minor must be stated.

4. If a person depositing the base capital wishes to revoke this nomination or make any other nomination in substitution of this nomination, he must lodge with the Exchange/Clearing Corporation prior to his death a notice of revocation in the following form duly signed by him and attested by two witnesses as stated in Note 2 above:

"With reference to the base capital deposited by me with the Exchange/Clearing Corporation under and held subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange/Clearing Corporation, I hereby revoke the nomination made by me appointing \_\_\_\_\_ as my nominee(s) to receive from you on my death the said base capital".

Dated this \_\_\_\_\_ day of \_\_\_\_\_ 20\_\_

1. Witness :

Address :

2. Witness :

Address :

(Signature of Party revoking Nomination)

C. S. SHRUTI JAIN

Executive Director

## BYE LAWS OF THE STOCK EXCHANGE

## CHAPTER-1

## PREAMBLE

1.1 In exercise of the powers conferred under the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, the Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957 and the Securities and Exchange Board of India Act, 1992, The Madhya Pradesh Stock Exchange, Indore hereby makes the following Bye-laws which have been approved by the Securities and Exchange Board of India by its Order No. \_\_\_\_\_ dated \_\_\_\_\_ pursuant to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956.

1.2 These Bye-laws shall be known as "The Bye-laws of The Madhya Pradesh Stock Exchange, Indore" and are for the sake of brevity and convenience, herein referred to as "these Bye-laws" or "the Bye-laws of the Exchange".

1.3 These bye-laws shall come into force on the date of their publication in the Gazette of India as per the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956.

1.4 These Bye-laws shall at all times be read subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 (hereinafter referred to as "SCRA"),

the Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957 (hereinafter referred to as "SCRR") and the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (hereinafter referred to as "SEBI Act") as amended from time to time and the rules, regulations, directives, orders, guidelines, norms and circulars issued by the Government of India and/or SEBI there under from time to time and in case of any inconsistency between these Bye-laws and any of the said enactments then the specific enactments shall prevail.

## CHAPTER-2

## DEFINITIONS

2.1 Unless in the context it is explicitly stated otherwise, all words and expressions used herein but not defined, and defined in the following statutes, shall have the meanings respectively assigned to them therein:

2.1.1 Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and the Rules framed thereunder.

2.1.2 Securities and Exchange Board of India Act, 1992 and the Rules and Regulations framed thereunder.

2.1.3 Rules of The Madhya Pradesh Stock Exchange.

2.1.4 The Companies Act, 1956.

2.2 In case a term is defined in more than one statute, then its meaning as defined in that statute, which precedes the others mentioned heretofore, shall prevail, unless in the context it is explicitly stated otherwise.

2.3 With regard to the Bye Laws of the Exchange, if not inconsistent with or repugnant to the subject or context hereof, the following words and expressions shall have the meanings given hereunder:

2.3.1 Approved Office means the registered office of the trading member, including such premises or offices from where the trading member is allowed by the Exchange to trade on the automated trading system of the Exchange and carry out back office activities.

2.3.2 Authorised Person means a person, who is authorised by the Exchange as an approved user of a trading member or participant and employed whether through a contract of employment or otherwise by the trading member or participant for remuneration (whether by way of salary, commission, allowance or otherwise) expressed in terms of money or capable of being so expressed for any kind of work or activity, manual or otherwise, and who gets his remuneration directly or indirectly from the trading member or participant for any activity relating to the trades done and executed on the Exchange even if such person is not receiving any consideration or remuneration from the trading member or participant for the services rendered by him, and shall include a remitter and a subbroker.

Explanation:

2.3.2.1 For the purpose of these Bye Laws, the term, 'authorised person', shall also include any person who is undergoing any kind of training or who has been assigned any project work in pursuance of the requirements of any university or other academic body.

2.3.2.2 A person who is an authorised person of a trading member shall not be eligible to become an authorised person of any other trading member provided, however, if a trading member has multiple trading memberships and / or has trading membership in multiple segments, the same person can become the authorized person of such trading member in multiple trading memberships and / or in multiple segments.

2.3.2.3 Provided further that whenever any client is permitted to carry out trading activities through the CTCL terminal installed at his place by a trading member after the requirements specified in Bye-law 5.1.7 are strictly complied with, such client shall also be an authorised person for the purpose of these Bye-laws and Regulations.

2.3.3 Approved User is a person approved by the Exchange in accordance with the Regulations of the Exchange. The term 'user' may be used interchangeably with the term 'approved user'.

2.3.4 Automated Trading System of the Exchange means the computerized system for trading in securities developed by the Exchange, access to which is made available to a trading member, for use either by himself or by his sub-brokers, authorised persons, participants, authorised users, clients and the investing public, and which makes available, quotations in the securities traded on the Exchange, facilitates trading in such securities and disseminates information regarding trades effected, volumes transacted, other notifications, etc., as may be decided to be placed thereon by the Relevant Authority. The Automated Trading System shall hereafter be referred to as "ATS".

2.3.5 Books of Accounts, Records and Documents include books of accounts, records and documents which are required to be maintained under the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and the Rules framed thereunder, Securities and Exchange Board of India Act, 1992 and the Rules and Regulations framed thereunder and the Rules, Byelaws and Regulations of the Exchange and the records maintained in a computer or in any electronic form.

2.3.6 Branch Office in relation to a trading member means:

2.3.6.1 any establishment described as a branch, and

2.3.6.2 any establishment carrying on either the same or substantially the same activity as that carried on by the head office, except the offices of the sub-brokers and of the clients trading through the trading member.

2.3.7 Buyer means and includes, unless the context indicates otherwise, the buying client, the buying sub-broker and the buying trading member acting as an agent on behalf of the buying client or the buying sub-broker as the case may be and denotes the buying trading member when he is dealing on his own account.

2.3.8 Buy Order means an order to buy a security.

2.3.9 Clearing Delivery in relation to settlement of transactions means clearing and settlement of transactions through the Clearing House or Clearing Corporation in the manner prescribed in the relevant Bye-laws and Regulations of the Exchange.

2.3.10 Clearing Agency means and includes the Clearing House and/or Clearing Corporation, whose services are availed of by the Exchange for carrying out settlement of transactions effected on the Exchange.

2.3.11 Clearing Corporation means the entity providing the services of settlement of securities and funds to the trading members and clearing members, by whatever name called, and guaranteeing settlement obligations, on behalf of the Exchange.

2.3.12 Clearing House means the entity providing the services of settlement of securities and funds to the trading members and clearing members, by whatever name called, on behalf of the Exchange.



2.3.13 Client means a person who has executed the client broker agreement, as may be prescribed by SEBI from time to time and on whose instructions and on whose account, the trading member or the sub-broker enters into any order for purchase or sale of any security or does any act in relation thereto.

Explanation: If there is one person acting on behalf of two or more persons, such person shall be deemed to have acted in the capacity of a sub-broker unless such person has acted on behalf of his family members which shall include spouse, son, unmarried daughter and parents in which case, such person shall be deemed to have acted as a client, provided such person has acted under the power of attorney.

2.3.14 Circular Trading means and relates to trading by a client or a trading member or a group of related trading members and/or their clients, normally through more than one trading member and executing trades, with one or more entities of this group entering buy orders and on the other side one or more entities of the same group and/or with other unconnected entities in the market entering sell orders or vice versa with a design to manipulate the price of a security and / or by a design to create an artificial or false market, or by a design to defraud or mislead the system and the like.

2.3.15 Cross Deals means and include deals in which the same trading member is both on buy and sell sides of a trade and where the buy and sell orders have been entered into within such time, as may be specified by the Relevant Authority from time to time, and where the price of both the orders is the same and where the quantity is by and large the same.

2.3.16 Custodian means and includes an entity which is registered as such with SEBI and which may acquire professional clearing membership of the Exchange and / or Clearing Corporation and renders services as a custodian, to whom all the requirements arising from the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange / Clearing Corporation, or from the circulars, notices, orders or ruling, as may be given by the Exchange / Clearing Corporation from time to time, shall be applicable, *mutatis mutandis*, as are applicable to a professional clearing member.

2.3.17 Daily Official List means the publication in whatever mode, including an electronic mode, issued by or under the authority of the Exchange which contains details of prices and quantities of the securities traded on any given day, and any other relevant information.

2.3.18 Financing or Financial Deals mean and include deals entered into by two trading members for a common client or a common group of clients under the same trading member and / or different trading members, normally done to secure payment against the first leg of a transaction, which is carried out between the client and the trading member on principal-to-principal basis.

2.3.19 Hand Delivery, in relation to settlement of transactions, means performance of contract by way of delivery of securities, as may be specified by SEBI or the Exchange from time to time.

2.3.20 Issuer means and includes Government, Body Corporate or any other entity, whether incorporated or not, which issues a security or other instrument, or draws or accepts a negotiable instrument which is admitted to dealings on the Exchange.

2.3.21 Limit Order, in the case of a buy order, means the rate at or below which the order may be matched on the ATS and in the case of a sell order means the rate at or above which the order may be matched on the ATS.

2.3.22 Limit Order Book is a book maintained on the ATS of the Exchange which stores unmatched limit orders for matching on the day on which the limit orders are intended to be executed.

2.3.23 Long Position means outstanding purchase obligations in respect of a security, at any given point of time, whose settlement has yet to be effected.

2.3.24 Market Lot means the minimum quantity of a security that may be purchased or sold, as may be specified by the Exchange from time to time.

2.3.25 Market Order means an order for a specified quantity of a security to be bought or sold at the best available quote or quotes prevailing on the ATS : the time of entry of the order on the ATS.

2.3.26 Market Maker means a trading member registered on such terms and conditions, as may be prescribed in these Bye Laws and Regulations, for making a market in the specific securities assigned to such trading member.

2.3.27 Market Type means and refers to the different markets in which trading is allowed on the ATS and includes Regular Market and Auction Market.

2.3.28 Notification, Notice or Communication means and refers to any intimation that is served at the address of the registered or corporate office and/or ordinary place of residence and/or last known address of the addressee in any one or more or all of the following ways:

2.3.28.1 notification in official gazette.

2.3.28.2 delivering it by post.

2.3.28.3 sending it by registered post.

2.3.28.4 sending it under certificate of posting.

2.3.28.5 sending it by express delivery / courier services.

2.3.28.6 sending it by telegram.

2.3.28.7 affixing it on the door in the presence of atleast two witnesses.

2.3.28.8 advertising it atleast in one widely circulated national daily newspaper and in one regional language newspaper at any one of the places mentioned above.

2.3.28.9 sending a message through the ATS.

2.3.28.10 publishing on the website of the Exchange.

2.3.28.11 sending an electronic mail or fax.

2.3.29 Order means an offer to buy or sell any security through the ATS.

2.3.30 Participant means and refers to an entity registered as such in accordance with these Bye-Laws and Regulations from time to time for such purpose and subject to such terms and conditions, as may be prescribed by the Relevant Authority.

2.3.31 Pay-in, in respect of transactions done on the Exchange, means making available funds and / or securities to the clearing agency by the trading members / clearing members in accordance with the applicable settlement schedule notified by the clearing agency from time to time.

Pay-in of Funds, in respect of transactions done on the Exchange, means making available funds to the clearing agency by the trading members / clearing members who are obliged to pay the funds in fulfillment of their obligations for a settlement to the clearing agency in accordance with the applicable settlement schedule notified by the clearing agency from time to time.

Pay-in of Securities, in respect of transactions done on the Exchange, means making available securities to the clearing agency by the trading members / clearing members who are obliged to deliver the securities in fulfillment of their obligations for a settlement to the clearing agency in accordance with the applicable settlement schedule notified by the clearing agency from time to time.

Explanation: For any quantity of a security or securities not delivered by a trading member / clearing member, the clearing agency may conduct buy-in auction for such short delivery and upon successful completion of auction, the securities obtained through auction is released to the receiving trading member / clearing member. If any quantity of a security or securities is not obtained through auction, or a trading member / clearing member, who has an obligation to deliver the concerned securities in auction settlement fails to deliver the security, in part or in full, such quantity of the security shall be closed out, in accordance with the norms specified by SEBI or clearing agency from time to time. If a selling trading member / delivering clearing member fails to deliver full or part quantity of securities, the value of such securities not delivered is debited to the account of the concerned selling trading member / delivering clearing member. If a trading member / clearing member fails to make the funds pay-in, in full or part, depending upon the extent of shortage of funds, the pay-out of securities otherwise to be credited to the account of the concerned trading member / clearing member may be withheld or the trading member may be disabled from trading, as may be provided in the relevant Regulations and as may be decided by the Relevant Authority from time to time.

2.3.32 Pay-in Date means the date and time prescribed by the Exchange or clearing agency for each settlement by which date and time, trading members / clearing members are required to perform their obligations by way of delivery of securities and/or payment of funds as applicable, to the clearing agency.

2.3.33 Pay-out, in respect of transactions done on the Exchange means release of funds and/or securities by the Exchange or Clearing Agency to the trading members / clearing members and / or clients who become entitled to receive them to the extent of and upon their fulfilling their pay-in obligations in

relation to funds and/or securities to the clearing agency, in accordance with the applicable settlement schedule notified by the Exchange or clearing agency from time to time and thereupon the respective trading members / clearing members shall be deemed discharged of their respective obligations to the extent performed by them.

2.3.34 Pay-out Date means the date and time prescribed by the Exchange or Clearing Agency for each settlement on which date and time, the Clearing Agency shall be required to release securities and /or funds to the respective accounts of the trading members / clearing members and / or clients.

2.3.35 Quote means a bid price and/or an offer price given by a trading member for a security on the ATS.

2.3.36 Rate means the price of one unit of a security transacted on the ATS.

2.3.37 Relative means a person who is a relative within the meaning assigned under the Income Tax Act or under the Companies Act, in force from time to time and includes business associate and family member as defined in the Model Rules.

2.3.38 Relevant Authority means and refers to the Securities and Exchange Board of India, the Governing Board, any Committee of the Governing Board, any Committee appointed by the Governing Board, Managing Director or any other official authorised by the Exchange or clearing agency to take decision and/or action in specific instances related to the operations of the Exchange or clearing agency, as may be provided for in the Rules, Bye Laws, Regulations, Circulars or any Notice or any internal order that may be issued by the Exchange in this regard from time to time.

2.3.39 Relevant Exchange Securities mean those securities pertaining to the relevant trading segment of the Exchange

2.3.40 Retention Period, in relation to an order, means the period, upto which the unmatched quantity of an order is to be retained on the ATS of the Exchange, as a standing limit order in the online limit order book.

2.3.41 SCRA and SCRR mean the Securities Contracts (Regulation) Act and Securities Contracts (Regulation) Rules respectively.

2.3.42 Security admitted to dealings means and includes a security, which is allowed, whether listed or permitted, for trading by the Exchange.

2.3.43 Seller means and includes, unless the context indicates otherwise, the selling client, the selling sub-broker and the selling trading member acting as an agent on behalf of the selling client or the selling sub-broker as the case may be and denotes the selling trading member when he is dealing on his own account.

2.3.44 Sell Order means an order to sell a security through the ATS.

2.3.45 Short Position means outstanding sell obligations in respect of a security, at any given point of time, whose settlement has yet to be effected.

2.3.46 Structured Deals mean and are similar to cross deals except that the trading members on the buy and sell sides of the trade are different and include deals that subvert the fair price discovery mechanism.

2.3.47 Sub-broker-Client Agreement means an agreement, which is executed between a sub-broker, who is registered by SEBI / Exchange, and his client, as may be specified by SEBI / Exchange from time to time.

2.3.48 Subsidiary Trading Member means and includes a trading member of a subsidiary of a regional stock exchange, where the subsidiary has acquired trading-cum-clearing membership of the Exchange and where such trading member has obtained necessary permission to deal in the securities market as a stock-broker from SEBI and/or the Exchange, as may be permitted from time to time.

2.3.49 Sub-broker-Trading Member Agreement means an agreement, which is executed between a sub-broker and a trading member, as may be specified by SEBI / Exchange from time to time.

2.3.50 Subsidiary Trading-cum-Clearing Member means and includes a subsidiary of a regional stock exchange, which has acquired trading-cum-clearing membership of the Exchange to deal in the securities market, as may be permitted from time to time.

2.3.51 To Input means to transmit an order to buy or sell a security from a trader workstation (TWS) of a trading member and any other information, if may be required.

2.3.52 To Match means the process by which an order to sell or a part of an order to sell corresponds with an order to buy or a part of an order to buy, or vice versa, in terms of price and quantity, either in part or full, and resulting into a trade.

2.3.53 Touch Line means the best bid and offer, together with the related quantity for buy and sale, displayed on the TWS.

2.3.54 Trade means a transaction for purchase and sale of a security resulting from the matching of a bid to buy or a part of a bid to buy with an offer to sell or a part of an offer to sell, or vice versa, on the ATS.

2.3.55 Trade Type means the type of trades allowed in any security, which is admitted to dealings and includes normal market trades and odd lot trades, on the Exchange.

2.3.56 Trader Work Station (herein referred to as "TWS") means a computer terminal of a trading member, by whatever name called, and by whatever mode of connection which is approved by the Exchange and which is installed and connected to the ATS of the Exchange, for the purpose of trading on the Exchange.

2.3.57 Trading Segment or Segments mean the different segments into which the securities admitted to dealings on the Exchange are classified by the Relevant Authority for the purpose of trading on the ATS.

2.3.58 Transaction Types refer to the different transaction types, which are allowed to be executed on the ATS, and includes spot delivery, rolling settlement and hand delivery transactions.

2.3.59 Trading Member-Client Agreement means an agreement, which is executed between a trading member and his client, as may be specified under the SEBI Regulations.

## CHAPTER - 3 PRELIMINARY

### 3.1 Power to Frame and Amend Regulations

Subject to the provisions of these Bye-laws and the Rules of the Exchange, the Governing Board or the Committee appointed by the Governing Board shall have exclusive powers to frame Regulations from time to time for efficient functioning and operations of the Exchange and to regulate the functioning and activities of the trading members of the Exchange, sub-brokers, remisers, authorised persons, approved users, Clearing House or Clearing Corporation, Clearing Banks, company or issuer and all other persons operating under or through them or dealing with them both inter-se and in relation to the Exchange and to regulate listing of securities by an issuer, including providing for arbitration between an issuer or a company and an investor or any affected person. The Governing Board or the Committee may, from time to time, amend, add to, alter, modify, delete or repeal any of the provisions of the Regulations, as may be deemed necessary or appropriate or if so desired or directed by SEBI. The Regulations shall provide for necessary authorization for taking care of operational requirements which need to be enforced with immediate effect. Any amendments, additions or alterations to any Regulations made by the Governing Board or the Committee in pursuance of the powers conferred by the Rules of the Exchange and these Bye-Laws, together with the reference to the Bye-law or Bye-laws to which such Regulations relate to, shall be communicated to SEBI not later than the next working day. The Governing Board or the Committee shall forthwith amend, alter or withdraw any Regulation, if so desired by SEBI. The Regulations brought into force by a direction of SEBI may be amended, added or altered by the Governing Board or the Committee, subject to the condition that such amendments, additions or alterations shall come into force only after the prior approval of SEBI, except those amendments, additions or alterations which are stricter in its nature than those directed by SEBI. Without prejudice to the generality of the foregoing, the Governing Board or the Committee may from time to time prescribe the Regulations with a view to organize, facilitate, maintain, manage, control and regulate the operations, functions and supervision of the Exchange and to regulate the activities and functioning of the trading members, clearing members, custodians, sub-brokers, remiser, authorised persons, approved users and issuers of securities, as may be necessary or expedient, and provide for necessary authorization wherever requirements are operational in its nature and such requirements need to be enforced with immediate effect in the following matters:

#### 3.1.1 Listing of Securities

##### 3.1.1.1 Conditions precedent to admission to dealings and trading on the Exchange.

##### 3.1.1.2 Norms, procedures, forms, documents, requirements, terms and conditions to be complied with for listing (i.e. admission to dealings) of initial, original and further issues of securities.

- 3.1.1.3 Form of Listing Agreement required to be executed by the issuer of the securities.
- 3.1.1.4 Determination of listing fees, security deposit and other monies payable by an issuer of securities.
- 3.1.1.5 Imposition of fine, suspension or withdrawal of trading or admission to dealings.
- 3.1.2 Trading on the Exchange
  - 3.1.2.1 Determination of trading sessions and proceedings in such trading sessions on the ATS of the Exchange.
  - 3.1.2.2 Allotment of TWS to the trading members.
  - 3.1.2.3 Determination of trading units and variations in bids and offers.
  - 3.1.2.4 Forms, terms and conditions of contracts to be entered into and the time, mode and manner of performance of the contracts between clearing members and trading members, between trading members inter-se, between sub-brokers of the trading member inter-se, between trading members and sub-brokers, between trading members and their clients and between subbrokers and their clients.
  - 3.1.2.5 Determination of the scale of brokerage chargeable by the trading members and sub-brokers.
  - 3.1.2.6 Determination of market lots.
  - 3.1.2.7 Determination of Good and Bad Delivery.
  - 3.1.2.8 Procedure for settlement of disputes relating to Good and Bad Delivery.
  - 3.1.2.9 Norms, procedures, terms and conditions in respect of, incidental to or consequential to closing out of contracts.
  - 3.1.2.10 Manner of operations and interface with custodians, depositories and clearing banks.
- 3.1.3 Transactions in Securities Subject to Risk Management & Surveillance
  - 3.1.3.1 Determination of various types of margins on the transactions.
  - 3.1.3.2 Rates of normal margins and mode of payment.
  - 3.1.3.3 Special or additional margins, and mode of payment.
  - 3.1.3.4 Exemption from payment of margins.
  - 3.1.3.5 Lien on capital and margin deposits.
  - 3.1.3.6 Penalty for non-fulfilment and / or evasion of margin requirements.
  - 3.1.3.7 Client's liability to pay margins.
  - 3.1.3.8 Trading member's responsibility to collect margins from the clients.
- 3.1.4 Clearing and Settlement of Transactions
  - 3.1.4.1 Procedure of delivery, payment and closing-out of transactions in securities where trading allowed.
  - 3.1.4.2 Clearing and other settlement forms and returns, delivery and receive orders, statement of account and balance sheet, norms and procedures for clearing and settlement of transactions and delivery versus payment.
  - 3.1.4.3 Norms and procedures for establishment and functioning of Clearing Agency for clearing and settlement of trades.
  - 3.1.4.4 Supervision of Clearing Agency and framing of bye-laws and rules for supervision of clearing and settlement activities of the trading members/clearing members/custodians.
  - 3.1.4.5 Norms and procedures for availing of banking, custodial and depository services from clearing banks, custodians and depositories for clearing and settlement of trades.
- 3.1.5 Conciliation and Arbitration
 

In all claims, differences and disputes, irrespective of whether the Exchange is a party or not, arising out of or in relation to transactions on the Exchange including any agreements and contracts, made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their validity, construction, interpretation, fulfilment or the rights, obligations and liabilities of the parties thereof and including any question of whether such agreements, contracts and transactions have been entered into or not, the parties shall be free to adopt conciliation proceedings subject to the provisions of these Bye-laws and the Arbitration and Conciliation Act. In case the conciliation proceedings do not result in any settlement, the dispute shall be referred to and decided by arbitration, as provided in these Bye-laws and Regulations and the manner specified below:

  - 3.1.5.1 Norms, procedures, forms, jurisdiction, terms, conditions and scale of arbitration fees and other charges for reference to arbitration.
  - 3.1.5.2 Appointment of conciliation officers, arbitrators, substitute arbitrators and umpires.
  - 3.1.5.3 Procedure of serving notice of hearing and adjournment of hearings and communications to the parties and witnesses.
  - 3.1.5.4 Procedure of appearance, hearing, filing of information and counter claims and taking witnesses and evidence of assessors and experts.
  - 3.1.5.5 Delivery of arbitration awards.
  - 3.1.5.6 Implementation of arbitration award.
- 3.1.6 Setting-up of Settlement Guarantee Fund, Investors' Protection Fund And Other Funds
  - 3.1.6.1 Norms, procedures, terms and conditions for contribution by trading members/clearing members/custodians and through other sources to Settlement Guarantee Fund, Investors' Protection Fund or any other fund established by the Exchange or Clearing Corporation.
  - 3.1.6.2 Administration, utilization, maintenance and investment of the corpus of the Settlement Guarantee Fund, Investors' Protection Fund or any other fund established by the Exchange or Clearing Corporation.
  - 3.1.6.3 Norms, procedures, terms and conditions for guaranteeing of settlement obligations, arising out of the transactions executed on the ATS of the Exchange through the Settlement Guarantee Fund.
- 3.1.7 Responsibility of the Exchange

Wherever the Exchange has established and/or may establish at any time any distinct entity of its own and / or through joint participation and/or has retained and/or may retain at any time any agency for the purpose of managing, looking after and/or carrying out function/s of risk management, surveillance, investigation and/or any other market related function/s, such entity/agency shall be deemed to be only an agent of the Exchange and the primary responsibility for the discharge of such functions in accordance with the regulatory requirements in force from time to time shall be wholly of the Exchange.

### 3.1.8 Miscellaneous

- 3.1.8.1 Procedure for dissemination of information and announcements to be broadcast by the Exchange on the ATS.
- 3.1.8.2 Determination of the scale of transaction charges, clearing charges and other charges that may be collected from persons registered with or recognized by the Exchange.
- 3.1.8.3 Issue of guidelines for advertisements, booklets or circulars to be published by the trading members of the Exchange in connection with their business activities.
- 3.1.8.4 Any other matter, as may be decided by the Governing Board or Relevant Authority from time to time.

### 3.2 Power to Amend the Rules and Bye laws

Subject to the provisions of SCRA, the SEBI Act and the Rules and Regulations framed thereunder and the directives issued thereunder, the Governing Board shall have power to vary, amend, add to, alter, modify, delete or repeal any of the provisions of the Rules and / or Bye-laws of the Exchange framed by it, as may be deemed necessary for the effective and efficient management of the Exchange and to achieve its objects. Such changes in the Rules and/or Bye-laws referred to above shall come into force only after prior approval of SEBI. Such changes provided in the Bye-laws shall be subject to the requirement of previous publications in the Gazette of India and the Official Gazette of the State in which the principal office of the stock exchange is situate, and shall come into force only after prior approval of SEBI. The Exchange shall place on its website any changes that may be required to be carried out in its Bye-laws for public comments simultaneously while publishing them in the Gazette of India and in the Official Gazette of the State as required.

### 3.3 Power to Prescribe Further Enabling Provisions

The Governing Board or Relevant Authority may, from time to time, issue clarifications or directives, as may be required from time to time, to remove any difficulty or ambiguity in implementing the provisions of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.

### 3.4 Applicability of Other Laws and Regulations

These Bye-laws shall be in addition to, and shall not prejudice the applicability of the Rules, Bye-laws and Regulations of any Clearing Agency in force for the time being, applicable to the clearing and settlement of transactions entered into or executed through the ATS of the Exchange. In the event of any conflict between any Rules, Bye-laws and Regulations of the Clearing Agency with the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange shall prevail at all times.

### 3.5 Jurisdiction Against the Exchange

These Bye-laws shall be applicable to all the trading members, sub-brokers, authorized persons, approved users, remisers, clients and all entities involved in clearing and settlement of transactions, to the extent specified herein. These shall be subject to the jurisdiction of the Courts in Indore, irrespective of the place of business of the trading members of the Exchange in India. All transactions entered into or executed through the ATS of the Exchange located at the premises of the Exchange at Indore shall be deemed to have taken place in the city of Indore only and the place of contracting as between the trading members shall be at Indore, irrespective of the locations of the TWSs of the trading members connected thereto. All disputes under the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange shall be subject to the exclusive jurisdiction of the Courts in Indore, irrespective of the location of the place of business of the trading members and of their clients or the place where the concerned transaction may have taken place. The Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange shall be governed by and construed in accordance with the laws in force in India. Every trading member shall expressly provide in the contract notes to be issued by him that only the Civil Court at Indore shall have the exclusive jurisdiction for claims in relation to any dispute arising out of or in connection with or in relation to such contract notes.

### 3.6 Location for Arbitration Between Trading Members, Other Intermediaries and Clients

The location where arbitration shall take place shall be such place as may be identified by the Exchange from time to time and intimated to the arbitrator and the parties to the dispute accordingly.

### 3.7 Records For Evidence

The records of the Exchange as maintained by a central processing unit or a cluster of processing units or computer processing units or on the ATS of the Exchange, whether maintained in any register, magnetic storage units, electronic storage units, optical storage units or computer storage units or in any other manner or on any other accepted media, shall constitute the agreed and authenticated record in relation to any transaction entered into or executed through the ATS of the Exchange. The records as maintained by the Exchange shall, for the purpose of any dispute or claim between any person involved in clearing and settlement activities and a trading member or a client, between the trading members inter se or between any trading member and his sub-brokers or clients or between the trading members and the Exchange or the Clearing Corporation or Clearing House regarding trading, clearing or settlement of any deal or transaction carried out on the ATS of the Exchange or reported to the Exchange, constitute valid, binding and conclusive evidence between the parties.

Explanation: The records of the Exchange include the records maintained by the clearing agency and depositories.

### 3.8 Interpretation

Unless the context otherwise requires in these Bye-laws, words denoting the singular shall include the plural and vice-versa and words denoting the masculine gender shall include the feminine gender and vice-versa and neutral gender in the case of a company/body corporate or an issuer of securities and any reference to any statute, enactment or legislation or any provision thereof shall include any amendment thereto or any re-enactment thereof.

### 3.9 Governing Language

All notices, writings, reports and documents, which shall be issued by the Exchange, in relation to the working and functions of the Exchange, shall be in English language, which shall be the governing language of the Exchange.

### 3.10 Limitation of Liability

The Exchange shall not be liable for any activities of its trading members or clearing members or custodians or of any other person, authorised or unauthorised, acting in the name of any trading member / clearing member / custodian and any act of commission or omission by any one of them, either singly or jointly, at any time shall not be in any way construed to be an act of commission or omission by any one of them, as an agent of the Exchange. Save as otherwise specifically provided in the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, the Exchange shall not incur or shall not be deemed to have incurred any liability and accordingly, no claim or recourse shall lie against the Exchange, any member of the Governing Board or any other authorised person acting for and on behalf of the Exchange, in respect of or in relation to any transactions in securities made by its trading members and / or relating to clearing and settlement of transactions and any other matters connected therewith or related thereto, which are undertaken for promoting, facilitating, assisting, regulating, or otherwise managing the affairs of the Exchange to achieve its objects as defined in the Rules of the Exchange.

### 3.11 Protection For Acts Done in Good Faith

No claim, suit, prosecution or any other legal proceedings shall lie against the Exchange or any member of the Governing Board or any other duly authorised person acting for and on behalf of the Exchange, in respect of any thing which is done or intended to be done or omitted or intended to be omitted in good faith in exercise of any power under the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange or in pursuance of any order or any other kind of communication received by the Exchange, in writing, from any court, tribunal, Central or State Government, SEBI or any other competent regulatory or revenue authority empowered under any law or delegated legislation for the time being in force in that behalf.

### 3.12 Secrecy or Confidentiality

3.12.1 The Exchange shall take necessary steps to preserve and protect the details, particulars, data or information available in the ATS. The Exchange shall cause its employees who, in the normal course of discharge of their duties, are likely to have access to details, particulars, data or information relating to any business transactions of the trading members of the Exchange and settlement obligations of the clearing members / custodians, including any price sensitive information as defined under Regulation 2(k) of Securities and Exchange Board of India (Insider Trading) Regulations, 1992, to maintain complete confidentiality in respect of all such details, particulars, data and information by those employees at all times.

3.12.2 The Exchange may provide or disclose such details, particulars, data or information relating to any business transactions of its trading members or settlement obligations of the clearing members / custodians or in respect of any security admitted to dealings on the Exchange as may be required or directed in writing by any court, tribunal, Central or State Government, SEBI or any other competent regulatory or revenue authority empowered under any law or delegated legislation for the time being in force in that behalf.

3.12.3 No trading member, clearing member, custodian, sub-broker, remiser, approved user, authorised person or any of their employee shall be entitled to visit or inspect any premises of the Exchange, access wherein is restricted, without the prior written permission of the Exchange or to require discovery of any information with respect to any activities of the Exchange / Clearing Agency or any matter which is or may be in the nature of a trade secret, mystery of trade, secret process or any other matter which may relate to the conduct of the business and which, in the opinion of the Governing Board or Relevant Authority, may not be expedient in the interest of the Exchange to disclose.

### 3.13 Indemnity

Every trading member / clearing member / custodian of the Exchange / Clearing Agency, every issuer whose securities are admitted to dealings on the Exchange, and the Clearing Agency which is engaged in clearing and settlement of transactions entered into on the Exchange, shall indemnify and keep indemnified the Exchange from and against all harm, loss, damages, injury and penalty suffered or incurred and all costs, charges and expenses incurred in instituting and/or carrying on and/or defending any suits, action, litigation, arbitration, disciplinary action, prosecution or any other legal proceedings suffered or incurred by the Exchange on account of or as a result of any act of commission or omission or default in complying with any of the provisions of the SCRA, SEBI Act and the Rules and Regulations framed thereunder or the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange or due to any agreement, contract or transaction executed or made in pursuance thereof or on account of negligence or fraud on the part of any trading member of the Exchange or any issuer of securities or the Clearing Agency, including the clearing members and the custodians, and their employees, servants and agents.

### 3.14 Disclaimer

Where any loss or damage is caused to or incurred by any party or person on account of or as a result of any act of commission or omission or default in complying with any of the provisions of the SCRA, SEBI Act, and the Rules and Regulations framed thereunder or the Rules, Bye-laws and Regulations of



the Exchange or any agreement, transaction or contract executed or made in pursuance thereof or on account of negligence or fraud on the part of any trading member of the Exchange or any issuer of securities or the Clearing Agency, including the clearing members and the custodians or their employees, servants or agents, in the event of the Exchange making good or being required to make good such loss or damages (or any part thereof) to such party or person, the Exchange shall be entitled to recover the amount so made good by it from the trading member of the Exchange, the issuer of securities or the Clearing Agency, including the clearing members and the custodians, in default.

### 3.15 Severability

If any provision of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange is rendered unlawful, void or unenforceable by reason of any statutory amendment, re-enactment, notification or any judicial decision or pronouncement by any competent court, tribunal or regulatory authority, such provision shall, to the extent required, be severed and rendered ineffective without in any way affecting the validity or enforceability of the rest of the provisions of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, which shall continue to apply with full force and effect, provided further that the action already taken earlier under such provision shall remain unaffected.

### 3.16 Force Majeure

3.16.1 The Exchange shall provide its services on best effort basis and it shall not be liable for any harm, loss, damage, injury caused to any person arising in any way out of causes beyond its control.

3.16.2 Without prejudice and notwithstanding anything contained herein, such failure shall not in any way reduce, alter, limit or affect the liability of a trading member of the Exchange in respect of any transaction entered into or executed through the ATS of the Exchange by such trading member, and of a clearing member / custodian relating to clearing and settlement of transactions confirmed or deemed to have been confirmed by them.

3.16.3 Any delay or failure to observe or comply with any requirement, either in full or in part, under the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, may be dealt with by the Exchange as a violation of the Rules, Bye-laws or Regulations of the Exchange.

3.16.4 The provisions of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange are intended solely for the benefit of the trading members of the Exchange, clearing members and custodians associated with the trading members, their clients and their respective successors or permitted assigns, if any, to facilitate carrying out the orders by the trading members either for themselves and / or on behalf of the clients, whether such orders are placed directly with the trading members or through any one or other intermediary and to determine rights and liabilities inter se between the trading members, other intermediaries and clients and across themselves, in relation to trading, clearing and settlement of transactions as provided in these Bye-laws, and these provisions do not in any way, directly or indirectly, confer any beneficiary right to any other party or person.

## CHAPTER - 4

### LISTING OF SECURITIES

#### 4. Listing of Securities

A company, desirous of listing its securities on the Exchange, shall be required to file an application, in the prescribed form, with the Exchange before issue of Prospectus by the company, where the securities are issued by way of a prospectus or before issue of 'Offer for Sale', where the securities are issued by way of an offer for sale. The company shall be responsible to follow all the requirements specified in the Companies Act, the listing norms issued by SEBI from time to time and such other conditions, requirements and norms that may be in force from time to time and included hereafter in these Bye-laws and Regulations to make the security eligible to be listed and for continuous listing on the Exchange.

#### 4.1 Applications in Respect of New Issues or Offers for Sale or Book-Building

4.1.1 Except when otherwise allowed by the Governing Board or Managing Director or Relevant Authority in any particular case and subject to compliance with such conditions as it or he may impose, tenders or applications for subscription or purchase or book-building in respect of any new issue or offer for sale of any security shall not be submitted unless the issuer or offeror offers to all a fair and equal opportunity for subscription or purchase and on the same terms as to brokerage to all the trading members and unless it is provided that all tenders and applications for subscription or purchase or book-building shall rank alike for allotment or sale.

4.1.2 The issuer or the offeror, prior to issuing further securities or offering securities for sale, shall obtain an in principle approval from the Exchange for listing these securities on the Exchange.

#### 4.2 Application for Admission to Dealings

The issuer shall submit an application for admission of its securities to dealings on the Exchange in such form, as may be prescribed by the Exchange from time to time, after ensuring compliance with the applicable provisions in the SCRA, SCRR, Companies Act and the Rules, Regulations and norms as may be issued by SEBI / Exchange in this regard from time to time.

#### 4.3 Units and Exchange Traded Funds

Units of Mutual Funds may be admitted to dealings on the Exchange subject to such conditions and requirements, as may be prescribed by the Governing Board or Relevant Authority from time to time.

#### 4.4 Options or Futures in Securities

Options and futures in securities and in securities index or indices shall be admitted to dealings on the Exchange by the Governing Board or Relevant Authority in accordance with the provisions of SCRA and norms issued by SEBI from time to time and as may be specified in the relevant Bye-laws and Regulations framed in this regard.

#### 4.5 Notice of Application for Admission to Dealings

Notice of any application for admission to dealings on the Exchange shall be posted on the notice board or displayed on the ATS or Website of the Exchange for the information of trading members and others, atleast one week prior to its consideration by the Exchange.

#### 4.6 Underwriting, Placing and Preliminary Arrangements

Except when otherwise allowed by the Relevant Authority in any particular case and subject to compliance with such conditions as it may impose, a trading member shall not enter into an underwriting contract nor shall be contract either as a principal or agent to subscribe or purchase or to procure, whether through the market or otherwise, nor shall be act or agree to act as broker or underwriter in connection with any floatation or issue of any security, unless the trading member fulfils the capital adequacy requirements, as may be specified by SEBI or the Exchange from time to time, and the issuer conforms or agrees to conform to the listing requirements prescribed in these Bye-laws and Regulations and/or as provided under the SCRA and SCRR and undertakes to apply for admission of such security to dealings on the Exchange.

#### 4.7 Listing Conditions and Requirements

4.7.1 The Governing Board or Managing Director or Relevant Authority may not grant admission to dealings on the Exchange to a security of an issuer unless the issuer complies with the listing conditions, requirements and norms, under the SCRA, SCRR, the Companies Act, the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and the norms, as may be prescribed by the Exchange and/or SEBI from time to time.

4.7.2 The Governing Board or Managing Director or Relevant Authority shall ensure that no listing or trading permission is granted unless the issuer complies with all the conditions, requirements or norms, as may be provided in the relevant Regulations from time to time, including dispatch of physical share certificates to, and/or credit of demat shares to the accounts of all the security-holders, maintained with the depositories.

4.7.3 Where the Exchange is the stock exchange with whose consultation the basis of allotment is decided, the Governing Board or Managing Director or Relevant Authority of the said stock exchange shall intimate the depositories about approval granted for admission to dealings on the Exchange for any security.

4.7.4 The company shall execute a Listing Agreement, in the prescribed form with the Exchange, prior to approval of the listing application of the company. Any addition or amendment to the provisions of the Listing Agreement, as may be prescribed by SEBI and/or the Exchange shall become applicable to the company as if such addition or amendment was part of the Listing Agreement.

4.7.5 In the case of a new issue or further issue by any issuer the Governing Board or Managing Director or Relevant Authority may grant permission for trading in any security at the Exchange on the same day as on all other stock exchanges where such security admitted to dealings is granted permission for trading.



**4.8 Securities Issued on Preferential Allotment Basis or Under ESOP**

Securities issued on preferential allotment basis or under the Employees Stock Option Scheme by an issuer, whose securities are already admitted to dealings on the Exchange, may be granted admission to dealings on the Exchange on complying with the listing conditions, requirements and norms, under the SCRA, SCRR, the Companies Act, the rules made thereunder, and these Bye-laws and Regulations, as may be prescribed by the Governing Board or Managing Director or Relevant authority and/or SEBI from time to time.

**4.9 Issuers Registered Outside India**

Admission to dealings on the Exchange shall not be granted to a security issued by a body corporate or fund or other entity registered or formed outside India unless:

4.9.1 there is adequate public interest in such securities in India and

4.9.2 the body corporate, fund or other entity agrees to abide by the applicable statutory provisions, as may be in force and such requirements as may be prescribed in this regard by the Exchange or SEBI or Reserve Bank of India or any other statutory body.

**4.10 Applicability of Listing Conditions and Requirements**

In the case of a body corporate, fund or other entity registered or formed outside India, the Governing Board or Managing Director or Relevant Authority may, for reasons to be recorded in writing, waive or dispense with the strict enforcement of any or all of the listing conditions and requirements prescribed in these Bye-laws and Regulations, except those prescribed in Bye Law 4.9 provided that the securities of such body corporate, fund or other entity are admitted to dealings on any stock exchange outside India and the Governing Board or Managing Director or Relevant Authority is satisfied that it is in the interest of trade or in the public interest, so to do.

**4.11 Grant or Refusal of Admission to Dealings**

The Governing Board or Managing Director or Relevant Authority may, in its/its discretion, approve subject to such terms as it/he deems proper or defer or reject any application for admission of a security of an issuer to the dealings on the Exchange, without assigning any reason whatsoever, within the time provided under the SCRA, the Companies Act and the Rules, Regulations and norms as may be issued by SEBI / Exchange, that may be in force from time to time.

**4.12 Listing Approval**

The Exchange may grant approval to the issuer for any security sought to be listed on the Exchange on completion of the listing conditions, requirements and norms by the issuer, as may be specified by the Exchange from time to time. Such security shall be called listed security.

**4.13 Admission to Dealings**

Admission to dealings shall mean permission granted by the Exchange to a security for commencement of trading on the ATS of the Exchange as provided in these Bye-laws and the relevant Regulations.

**4.14 Trading Allowed**

Trading in securities admitted to dealings shall be allowed on the ATS of the Exchange as provided in these Bye-laws and the relevant Regulations, and save as otherwise so provided, no other mode of trading shall be allowed.

**Explanation:**

The Exchange shall ensure that the permission for trading in any security at the Exchange is given on the same day as on all other stock exchanges where such security admitted to dealings is granted permission for trading.

**4.15 Trading in Securities Admitted to Dealings on Other Stock Exchanges**

The Governing Board or Relevant Authority may, in its discretion and subject to such conditions as it may deem proper, allow trading in any security or securities, admitted to dealings on any other stock exchange. Such security shall be called permitted security.

**4.16 Listing Fees**

The Board or the Relevant Authority of the Exchange shall fix the listing fees at such rates and in such manner as may be deemed fit from time to time.

**4.17 Fees or Deposits to be Paid by Issuer**

Issuers, whose securities are granted admission to dealings on the Exchange, shall pay listing fees and deposits, within such time, as may be determined by the Exchange from time to time.

**4.18 Trading in Government Securities**

4.18.1 Trading shall be allowed in Government Securities, which term for the purposes of these Bye-laws and Regulations, denote securities issued by the Government of India, State Governments, Port Trusts, Municipal Corporations and other similar bodies.

4.18.2 Government Securities shall be deemed to have been admitted to dealings on the Exchange from the date on which they are issued.

4.18.3 Transactions in Government Securities shall be carried out and settled in accordance with the directions issued by the Reserve Bank of India from time to time.

**4.19 Governing Board or Managing Director or Relevant Authority May Restrict or Prohibit Trading**

4.19.1 The Governing Board or Managing Director or Relevant Authority may, in its/its absolute discretion, impose such restrictions on transactions in any security admitted to dealings, in the interest of orderly market in securities or in the interest of trade or in the public interest. During the operation of such restrictions, no trading member shall, either on his own account or on account of his sub-brokers or clients, enter into in any transaction in contravention of such restrictions.

4.19.2 The Governing Board or Managing Director or Relevant Authority may prohibit dealings on the ATS of the Exchange in any security or securities admitted to dealings for reasons to be recorded in writing.

**4.20 Consequences of Non-Compliance by Issuer****4.20.1 Suspension of Admission to Dealings on the Exchange**

Subject to the provisions of SCRA and SCRR, the Governing Board or Managing Director or Relevant Authority may, at any time, for reasons to be recorded in writing, shift trading from normal basis to trade-for-trade basis or suspend the admission to dealings on the Exchange granted to any security for a breach of or non-compliance with any of the conditions of admission to dealings or for manipulation of prices/trading or for any other reason whatsoever, for such period or periods and on such conditions, as it/he may determine. At the expiration of the period of suspension, the Governing Board or Managing Director or Relevant Authority may reinstate the dealings in such security subject to such conditions, as it/he deems fit.

4.20.2 Intimation of shifting of trading from normal basis to trade-for-trade basis or suspension of trading by the Exchange in any security on account of a violation of any of the provisions of the Listing Agreement or because of a surveillance action or for whatever other reason shall be communicated by the Exchange to other stock exchanges where the security is listed.

**4.21 Withdrawal of Admission to Dealings or Redemption or Conversion**

The Governing Board or Managing Director or Relevant Authority may, if deemed necessary, withdraw admission to dealings granted to a security which is about to be exchanged with some other security or converted into some other security as a result of any scheme of re-organisation or reconstruction of the issuer company or to such security, redeemable or convertible in their nature, which is about to fall due for redemption or conversion.

**4.22 Liquidation or Merger**

If any issuer whose securities have been granted admission to dealings on the Exchange, be placed in final or provisional liquidation or is about to be merged into or amalgamated with another company, the Governing Board or Managing Director or Relevant Authority may withdraw the admission to dealings on the Exchange granted to its securities. The Governing Board or Managing Director or Relevant Authority may accept such evidence as it/he deems sufficient as to such liquidation, merger or amalgamation. If the merger or amalgamation fails to take place or if any company placed in provisional liquidation be reinstated and an application be made by such company for readmission of its securities to dealings on the Exchange, the Governing Board or Managing Director or Relevant Authority shall have the power of considering and of approving, refusing or deferring such application.

**4.23 Voluntary Delisting by Company**

A company may be allowed to get its securities delisted (i.e. withdrawal of admission to dealings) from the Exchange, provided the provisions, guidelines, norms and procedures governing the listing/delisting and trading/suspension of trading in securities that may be stipulated by the SEBI/Central Listing Authority are duly complied with.

**4.24 Buy-back of Securities by Company**

A company may buy-back securities issued by it earlier, subject to the conditions, requirements and guidelines governing the scheme of buy-back of securities by a company, issued by SEBI and / or Central Government in that behalf. A company, making an offer to buy-back its securities, shall be required to strictly adhere to the conditions, requirements and guidelines in force in that regard and any non-compliance or violation by the company shall render it liable for such action, as may be deemed fit by the Exchange.

**4.25 Withdrawal of Admission to Dealings or Delisting on the Exchange**

Subject to the provisions of SCRA and SCRR, the Governing Board or Managing Director or Relevant Authority may, after giving an opportunity to the company to explain, withdraw the admission to dealings on the Exchange granted to its securities, either for breach of or non-compliance with any of the continuous listing requirements for admission to dealings or for any other reason whatsoever to be recorded in writing, and in such manner, as may be provided in relevant Regulations from time to time.

**4.26 Right to Appeal Against Delisting**

Any person, who may be aggrieved or affected by the decision of the Exchange to delist a security of any company admitted to dealings on the Exchange, may appeal in writing, to SEBI, within thirty calendar days from the date the Exchange has notified the decision to the company.

**4.27 Readmission to Dealings on the Exchange**

The Governing Board or Managing Director or Relevant Authority may readmit to dealings on the Exchange the security of a company whose admission to dealings had been previously withdrawn, on the fulfilment of conditions, norms, guidelines or requirements as may be prescribed by the Governing Board or Managing Director or Relevant Authority and / or SEBI from time to time.

**4.28 Central Listing Authority**

As and when the Central Listing Authority is constituted by SEBI or any authority under the relevant law in relation to listing / delisting and trading / suspension of trading in securities of companies on a stock exchange, the provisions, guidelines, norms and procedures governing the listing / delisting and trading / suspension of trading in securities that may be stipulated by such Central Listing Authority shall then be incorporated in the Bye-laws of the Exchange and shall be made applicable *mutatis mutandis* by the Exchange.

**4.29 Delisting- Further Clarification**

1. In order to simplify the existing framework adequate and wide public notice of the fact of delisting and disclosure of the fair value through newspapers and notice boards/trading systems of the stock exchange upon delisting of a security should be given.

3. The fair value of securities should be determined by persons appointed by the stock exchange out of a panel of experts, which shall also be selected by the stock exchange.

"Explanation: For the purposes of this sub-clause, fair value of securities shall be determined by persons appointed by the stock exchange out of a panel of experts, which shall also be selected by the stock exchange, having regard to the factors mentioned in

regulation 20 of the Securities and Exchange Board of India (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) Regulations, 1997."

**4.30 Policy for Commencement/Recommencement of Trading Of Securities.**

1. Currently, the stock exchanges have a policy for imposition of price band on first day of commencement/recommencement of trading in respect of cases of merger, de-merger, amalgamation, capital reduction, scheme of arrangement, revocation of suspension, direct listing on another stock exchange while being listed on one exchange.

II. SEBI has received representations expressing concerns of effect of price band on price discovery in cases of merger, de-merger, amalgamation, capital reduction and scheme of arrangement.

III. In consultation with the stock exchanges, it has been decided that in cases of merger, de-merger, amalgamation, capital reduction, scheme of arrangement, in terms of the Companies Act and/or as sanctioned by the Courts, in cases of rehabilitation packages approved by the Board of Industrial and Financial Reconstruction under Sick Industrial Companies Act and in cases of Corporate Debt Restructuring (CDR) packages by the CDR Cell of the RBI, there is no need to have a price band on the first day of commencement/recommencement of trading. The price band may be retained in all other cases on the first day.

**4.31 Issue of No Objection Certificate for release of 1% of issue amount**

As per the Listing Agreement with the Stock Exchanges, the issuer company deposits 1% of the issue amount of the securities offered to the public and/or to the holders of the existing securities of the company, as the case may be, with the designated stock exchange. This amount was being released to issuer companies after obtaining a No Objection Certificate (NOC) from SEBI in accordance with the SEBI (Disclosure and Investor Protection) Guidelines, 2000. Since these Guidelines have now been rescinded, the NOC will be issued henceforth in accordance with this Circular. For the purpose of obtaining the NOC, the issuer company shall submit an application on its letter head addressed to SEBI in the format specified, after lapse of 4 months from listing on the Exchange which was the last to permit listing. The application shall be filed by the post issue lead merchant banker with the concerned designated office of SEBI under which the registered office of the issuer company falls, as specified. On the date of application, the bank guarantee, if any, included in 1% deposit must have a residual validity of at least 2 months. SEBI shall issue the NOC after satisfying itself that the complaints arising from the issue received by SEBI against the Company have been resolved to its satisfaction, the Company has been submitting monthly Action Taken Reports on the complaints forwarded by SEBI to the company as per the proforma specified and the fees due to intermediaries associated with the issue process including ASBA Banks have been paid.

**4.32 Abolition of no-delivery period for all types of corporate actions.**

1. SEBI vide circular no. SEBI/CFD/DIL/LA/1/2009/24/04 dated April 24, 2009 has reduced the notice period from companies to stock exchanges to atleast 7 working days for all types of corporate actions.

2. Pursuant to the recommendations made by the Secondary Market Advisory Committee of SEBI at its meeting held on June 30, 2009, it is decided to do away with 'no-delivery period' for all types of corporate actions in respect of the scrips which are traded in the compulsory dematerialised mode and accordingly, short deliveries, if any, of the shares traded on cum-basis may be directly closed out. In case of such direct close-out, the mark-up price would be as stated in SEBI circular no. SMD/POLICY/Cir-08/2002 dated April 16, 2002.

**4.33 Trading Rules and shareholding in dematerialized mode**

a. The securities of all companies shall be traded in the normal segment of the exchange if and only if, the company has achieved at least 50% of non-promoters holding in dematerialized form by October 31st 2010.

b. In all cases, wherein based on the latest available quarterly shareholding pattern, the companies do not satisfy above criteria, the trading in such scrips shall take place in Trade for Trade segment (TFT segment) with effect from the time schedule specified above.

c. In addition to above measures, in the following cases (except for the original scrips, on which derivatives products are available or included in indices on which derivatives products are available) the trading shall take place in TFT segment for first 10 trading days with applicable price band while keeping the price band open on the first day of trading.

\* Merger, demerger, amalgamation, capital reduction/consolidation, scheme of arrangement, in terms of the Companies Act and/or as sanctioned by the Courts, in cases of rehabilitation packages approved by the Board of Industrial and Financial Reconstruction under Sick Industrial Companies Act and in cases of Corporate Debt Restructuring (CDR) packages by the CDR Cell of the RBI.

\* Securities that are being admitted to trading from another exchange by way of direct listing/MOU/securities admitted for trading under permitted category.

\* Where suspension of trading is being revoked after more than one year.

d. Further in all cases, the exchanges shall ensure that before starting trading in scrips, the companies have complied with the disclosure requirements and the same is publicly disseminated on the website of exchanges to enable investors to take informed decision.

Further while computing the requirement of minimum 50% shareholding of non promoters in demat form in a company, the government holding in non promoter category may be excluded.

## CHAPTER - 5 TRADING SYSTEM

### 5.1 Access to Trading

5.1.1 The Exchange shall provide an automated trading system to trading members to access and carry on trading in the securities admitted to dealings on the Exchange.

5.1.2 The Automated Trading System (ATS), as may be provided by the Exchange shall be called "MPSX Automated Trading system" or the system for short.

5.1.3 The ATS shall be available for facilitating trading in the securities admitted to dealings by the Exchange and also for trading in such other securities, which may be allowed by the Exchange for trading on the Exchange from time to time.

5.1.4 The Exchange may provide an architecture and the infrastructure related thereto, to the extent possible, to facilitate the trading members of the Exchange to establish connectivity with the ATS of the Exchange. The Relevant Authority shall have absolute right to specify the maximum number of TWSs that may be allotted to a trading member generally or to any trading member or trading members in particular and the conditions for such allotment. The Relevant Authority shall also have absolute right to reject any place or places where the TWS may not be installed.

5.1.5 The Relevant Authority may prescribe the specifications/descriptions of hardware, software and equipment and the specifications to carry out the required testing thereof in such manner and time as may be specified by the Relevant Authority from time to time, which a trading member shall be required to strictly adhere to have connectivity with, or use of the ATS of the Exchange to ensure compatibility and minimize / avoid technical issues arising out of incompatibility of hardware, software and equipment.

5.1.6 A trading member may be authorised to appoint such number of persons as authorised persons or authorised users, as may be provided in relevant Regulations that may be in force from time to time.

5.1.7 Any trading member desirous of extending his network, be it through VSAT connectivity and / or lease line connectivity and / or through any other means of connectivity, authorized by the Exchange, and / or through the CTCL software or any other software approved by the Exchange, which facilitates access to the trading system of the Exchange, shall be required to seek prior approval of the Exchange. Such terminals of a trading member may be allowed to be installed by the Exchange at the places from where the trading members or sub-brokers or authorized persons or approved users or clients carry out trading activities. No trading member shall install either directly or indirectly any terminal through CTCL connectivity, having access to the trading system of the Exchange, without prior approval of the Exchange. Where a terminal is already installed without obtaining approval of the Exchange, the concerned trading member shall obtain necessary approval from the Exchange in such manner and within such time, as may be prescribed by the Exchange in this regard. In case any trading member fails to obtain necessary approval from the Exchange for any terminal installed through CTCL connectivity having access to the trading system of the Exchange, the concerned trading member shall be personally responsible for trading done through such terminals and also render himself liable for disciplinary action by the Exchange.

#### Explanation:

Provided where a client wishes to have a CTCL terminal installed at his place, such client shall be required to comply with such requirements relating to its use for his own activities and not using it for activities, which may be termed/viewed by the Exchange, as intermediary, by whatever name called, as may be specified by the Exchange from time to time. The decision of the Exchange in this regard shall be final, binding and conclusive on the concerned trading member and the client.

5.1.8 The Relevant Authority shall have the power to provide for:

5.1.8.1 the procedure for registration and cancellation of the registration of a person as an authorised person or approved user or client,

5.1.8.2 the conditions required to be fulfilled before a person can be registered as an authorized person/ approved user / client .

5.1.8.3 the conditions required to be fulfilled before an authorised person / approved user may have access to the ATS of the Exchange.

5.1.8.4 the maximum number of persons who may be permitted to have access to the ATS on behalf of a trading member.

5.1.8.5 the procedure for provision and modification of a password used by an authorised person / approved user / client to access the ATS.

5.1.8.6 the circumstances in which the Exchange may refuse and / or withdraw and/or cancel the permission to an authorised person/ approved user / client to have access to the ATS of the Exchange, either indefinitely or for a specified period or until the fulfilment of conditions, as may be specified by the Exchange from time to time.

5.1.9 All the orders for purchase or sale of securities by a trading member shall be required to be entered only through the ATS.

### 5.2 Trading Sessions

5.2.1 The Relevant Authority may specify in the Regulations the type and duration of the different trading sessions on the ATS from time to time.

5.2.2 The Relevant Authority may, at its discretion, alter, contract, extend or suspend any or all the trading sessions in specific circumstances, for reasons to be recorded in writing. Wherever possible, such changes may be communicated to the trading members in advance.

### 5.3 Specification of Codes and Operational Parameters

The Relevant Authority may provide for an appropriate mechanism for specification, alteration and rescission of the unique codes for securities, trading members, clearing members, custodians, authorised persons, approved users, participants, clients and operational parameters, relating to tick sizes, trading units, order types, order attributes, order matching logic, market view contents, participation norms for trading through the ATS or any other parameters deemed necessary and as may be provided in the relevant Regulations that may be in force from time to time.

### 5.4 Surveillance, Stock Watch System, Investigation and Trading Members Database

5.4.1 The Exchange may, at its discretion, decide to look after the functions relating to surveillance, investigation and any other market related activities, either by itself or by a separate entity through outsourcing or by a separate and distinct entity established by it, either jointly or in collaboration with any other institution.

5.4.2 The provisions relating to surveillance, stock watch system, investigation, any other market related activities and trading members' database shall be specified in the relevant Regulations relating to these matters from time to time.

### 5.5 Introduction of Smart Order Routing

i. Stock broker interested to offer Smart Order Routing facility shall apply to the respective stock exchanges.

ii. Stock broker shall submit a third party system audit of its Smart Order Routing system and software. Stock exchanges shall disseminate to its stock brokers a list of approved system auditors (CISA or equivalent) qualified to undertake such system audits.

iii. Stock broker shall provide the following to the respective stock exchanges:

a. An undertaking to the respective stock exchanges that Smart Order Routing shall route orders in a neutral manner.

b. Provide the features of the Smart Order Routing to stock exchange.

iv. Stock exchange shall communicate its decision to the broker within 30 calendar days from the date of receipt of complete application by the stock exchange. Stock exchange shall not consider testing and demonstration of the SOR system/software as a criterion for declaring the application of the broker as "complete". Further, testing and demonstration of SOR system/software, if required, shall be suitably scheduled within the aforesaid period of 30 calendar days.

v. In case of rejection of the application on smart order routing of a stock broker, the stock exchange shall communicate such reasons of rejections to the stock broker. Further, the decision of the stock exchange on the SOR application of the stock broker and reasons for rejection of the SOR application shall also be communicated to all the other stock exchanges where the broker's SOR facility intends to route orders.

v. Stock exchange shall ensure that brokers adhere to the best execution policy while using Smart Order Routing.

vi. Smart Order Routing facility shall be provided to all class of investors.

A. Stock exchange shall permit smart order routing for all orders, without restricting to any specific type of order. The choice on order types shall be left to the client.

b. If stock exchange desires to advise its brokers to seek re-approval, it may do so only in case of—

Inclusion of a new stock exchange for offering SOR facility; and/or,  
Material changes in the software/system of the smart order routing facility.

vii. Stock Broker shall communicate to all clients the features, possible risks, rights, responsibilities and liabilities associated with the smart order routing facility. The client desirous of availing such facility shall do so by entering into a broker-client agreement, as applicable. For the existing clients, the same shall be implemented through an addendum to the existing broker-client agreement, as applicable.

viii. Stock broker shall maintain logs of all activities to facilitate audit trail.

Broker shall maintain record of orders, trades and data points for the basis of decision.

ix. In case the client has availed Smart Order Routing facility and does not want to use the same for a particular order, the same shall be well documented by the stock broker.

x. System audit of the Smart Order Routing systems and software shall be periodically carried out by the brokers as may be specified by the exchange and certificate in this regard shall be submitted to the exchange.

xi. Stock exchange shall ensure that Smart Order Routing is not used to place orders at venues other than the recognised stock exchanges.

xii. The stock broker shall carry out appropriate validation of all risk parameters before the orders are placed in the Smart Order Routing system.

xiii. Stock exchange shall provide unique identification number for the orders

placed through Smart Order Routing system. Further, stock exchanges shall maintain data on Smart Order Routing orders and trades.

xiv. Stock exchange shall have necessary surveillance mechanism in place to monitor trading done through Smart Order Routing.

xv. Stock broker shall ensure that alternative mode of trading system is available in case of failure of Smart Order Routing facility.

xvi. Stock exchange shall ensure that within a period of three months from implementation of Smart Order Routing, a system is put in place to disseminate market data feed that is disseminated to the market, if the same is not already available.

xvii. Stock exchange shall strengthen investor grievance cell in order to address complaints, if any, received with regard to Smart Order Routing.

Further, in case of any disputes or complaints, stock exchanges shall share necessary data as and when required in order to facilitate necessary examination.

xviii. Stock exchange shall synchronise their system clocks with atomic clock before the start of market.

xix. Stock exchange shall permit SOR approved brokers to offer SOR facility through all their servers irrespective of their location in India.

xx. All other existing obligations for the broker as per current regulations and circulars will continue.

xxi. Stock exchange may specify additional safeguards as they deem fit for allowing Smart Order Routing facility to their brokers.

## CHAPTER - 6

### TRADING ON THE EXCHANGE

#### 6.1 Trading Days

The Exchange shall be open on all days except on such Exchange holidays as the Relevant Authority may declare in advance, or as may be specified by SEBI. The days on which the ATS of the Exchange shall be available for trading in securities other than stock trading shall be called as Trading Days. The ATS of the Exchange shall, however, be available for trading on such holidays as the Governing Board or Managing Director may decide from time to time.

#### 6.2 Alteration or Cancellation of Exchange Holidays

6.2.1 In exceptional circumstances and for reasons to be recorded in writing, the Managing Director may at any time:

6.2.1.1 alter or cancel any of the Exchange holidays fixed in accordance with Bye-law 6.1,

6.2.1.2 keep the ATS of the Exchange available for trading on any day notwithstanding that such day had earlier been declared as an Exchange holiday,

6.2.1.3 close trading on the ATS of the Exchange for one day. In exceptional circumstances and for reasons to be recorded in writing, the Governing Board / Relevant Authority may close trading on the ATS of the Exchange for more than one trading day:

Provided that the trading on the ATS of the Exchange shall not be so closed by the Governing Board / Relevant Authority at any time continuously for a period exceeding three trading days without the approval of SEBI:

Provided further that when information regarding closure of the trading on the ATS of the Exchange is conveyed so as to reach SEBI in the normal course not later than the next trading day, the Governing Board / Relevant Authority may close the trading on the ATS of the Exchange as aforesaid continuously for any period exceeding three trading days without the approval of SEBI till such time as the decision of SEBI is communicated to the Exchange.

#### 6.3 Trading Segments

The trading segment of the Exchange may include cash market, debt market, Government securities market, money market, futures and options market and other segments, as may be decided by the Governing Board / Relevant Authority and as may be specified in the relevant Regulations from time to time. The Governing Board or Managing Director may admit securities for dealings on the respective trading segments of the Exchange, as may be eligible under the Securities Contracts Regulation) Act, 1956.

#### 6.4 Restrictions on Trading

The Governing Board or Managing Director or the Relevant Authority may, from time to time, impose such restrictions on trading in such security, or on such trading member, as may be provided in the Bye-laws relating to risk management.

#### 6.5 Trading Sessions

The Governing Board or Managing Director or Relevant Authority may prescribe different trading sessions on the ATS of the Exchange and also decide on the timings and operational requirements for the same, as may be provided in the relevant Regulations from time to time. The Governing Board or Managing Director or Relevant Authority may reduce, extend or otherwise alter the timings of the trading sessions for any particular trading day.

6.5.1 Where the Managing Director or Relevant Authority has reduced, extended or otherwise altered the timing of any trading session or sessions on the ATS of the Exchange on any particular trading day, the reasons for the same shall be required to be recorded in writing.

#### 6.6 Who May be Permitted to Trade

The Managing Director or Relevant Authority may, at his / its discretion, grant permission to the trading members of the Exchange or their authorised persons or approved users to trade through the TWS connected to the ATS of the Exchange. The trading members shall be solely responsible for all the transactions done by or through the respective TWSs on the Exchange, subject to the provisions contained in these Bye-laws.

#### 6.7 Who May not be Permitted to Trade

A trading member, who has been de-activated or suspended by the Exchange, or his sub-broker, or remitter or authorized person or persons who are not approved by the Exchange or whose approval has been rejected or refused or withdrawn or cancelled and a period of three years thereafter is not over, shall not be allowed to trade on the Exchange.

#### 6.8 Permission to Trade Through Trader Workstations

No person shall be permitted to trade through the TWS connected to the ATS unless such person complies with the requirements prescribed in the relevant Regulations or with such other requirements as the Governing Board or Managing Director or Relevant Authority may prescribe from time to time.

#### 6.9 Trading During Good Behaviour

A person shall be allowed to trade on the ATS of the Exchange only during good behaviour and shall be bound to observe the provisions contained in the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange. The Governing Board or Managing Director or Relevant Authority may, in its/its absolute discretion, refuse any person to trade on the ATS and may, at any time, withdraw or terminate the right of trading of any such person for any reason whatsoever, to be recorded in writing for internal records.



**6.10 Management of the ATS**

The management of the ATS shall be under the charge of the employees of the Exchange or such other agency authorized by the Exchange in this behalf.

**6.11 Prices**

Prices of the transactions in securities dealt in on the ATS of the Exchange shall be recorded daily in the manner, as may be prescribed in the relevant Regulations from time to time. No price of any transaction done on the Exchange shall be recorded unless it is made in the regular course of trading on the ATS.

**6.12 Daily Official List**

A daily official list of prices shall be issued by or under the authority of the Exchange. Such daily official list of prices may be published or provided in such media, as may be decided by the Exchange from time to time, or be made available on the official website of the Exchange.

**6.13 Trading Facility**

6.13.1 Transactions on the ATS of the Exchange may be effected through order driven, quote driven (through market makers or jobbers) and / or such other system as the Exchange may provide for trading and as may be specified in the relevant Regulations from time to time.

6.13.2 The Exchange may, at its discretion, provide the ATS to its trading members and their sub-brokers, remisiers, authorised persons and approved users, which shall be on a non-discriminatory basis.

6.13.3 No trading member shall have any title, right or interest in the ATS of the Exchange, its facilities and software and the information provided on the ATS, and no such claim shall lie against the Exchange at any time.

6.13.4 The permission to use the ATS may be given to a trading member, subject to compliance with such terms and conditions as the Exchange may prescribe from time to time, and as may be specified in the relevant Regulations, which may, inter alia, include payment of such deposits and / or charges, as may be provided in the relevant Regulations from time to time.

6.13.5 A trading member shall not by himself or through any other person on his behalf publish, supply, show or make available to any other person, or reprocess, retransmit, store or use the facilities of the ATS or the information provided thereof, except in the ordinary course of business to complete the transactions on the Exchange, or except with the prior approval of the Exchange.

**6.14 Registration and De-registration of Approved Users**

6.14.1 Trading members shall allow only their sub-brokers, authorized persons and / or approved users to operate the TWS approved by the Exchange, subject to the following conditions:

6.14.1.1 The appointment of users by a trading member and approval thereto by the Exchange shall be subject to such terms and conditions and submission of applications in such form as the Relevant Authority may prescribe from time to time.

6.14.1.2 The Exchange may, at its discretion, deregister sub-brokers, remisiers, authorized persons and approved users of a trading member for failure to comply with the applicable provisions of the Rules, Bye-laws and Regulations, as may be in force from time to time, and the concerned trading member shall continue to be liable for acts of commissions and / or omissions and / or loss / damage consequent to the de-registration, for such acts of commissions and / or omissions and / or loss / damage committed by such person/s upto the time of de-registration by the Exchange.

6.14.1.3 The Relevant Authority shall have the right to disallow any person from being registered as a sub-broker, remiser, an authorized person or an approved user, without assigning any reason whatever, and may allow registration with such conditions, as may be deemed necessary by the Relevant Authority from time to time.

6.14.1.4 No person shall be appointed at any time as a sub-broker remiser, an approved person or an approved user by more than one trading member.

6.14.1.5 The Relevant Authority shall have the power to prescribe different levels of usage on the ATS, provision for enquiry on the TWS, provision for order entry, etc. by the sub-brokers, remisiers, authorized persons or approved users of trading members.

**6.15 Operational Parameters For Trading**

The Managing Director or Relevant Authority may prescribe from time to time in the relevant Regulations the operational parameters regarding transactions in securities on the ATS of the Exchange. Such operational parameters may include:

6.15.1 determination of functional details of the TWS including the system design, user infrastructure, user interface and system operation,

6.15.2 limits on the spread between bid and offer rates,

6.15.3 fixation of market lots and / or minimum quantity of securities which may be offered to be bought or sold,

6.15.4 fixation of tick sizes,

6.15.5 determination of the types of trades permitted for a trading member and for a security,

6.15.6 specifications of different order books, types of orders, order conditions and other details related to orders and trades, and 6.15.7 other matters, which may affect smooth operation of trading in securities, keeping in view the public interest. All the parameters shall be strictly adhered to by the trading members such as regular market, auction market, etc. specifications of different types of transactions such as spot delivery or rolling settlement and other details related to the different markets offered on the ATS may be as specified in the relevant Regulations.

**6.16 Loss of Access to ATS**

In the event of a failure or malfunctioning of a trading member's TWS and / or loss of access to the ATS, the Exchange may, at its discretion, and without any guarantee, undertake on behalf of the trading member to close-out the outstanding transactions of the trading member on a valid request received from such trading member, subject to such terms and conditions as the Exchange may impose from time to time.

**6.17 Loss on Closing-out – Trading Member's Responsibility**

The trading member shall be fully accountable for the closing out transactions effected by the Exchange on his behalf and shall indemnify the Exchange against any loss or cost arising out of or incidental to such close-out of transactions, either directly or indirectly

**6.18 Contingency Pool of TWS**

To facilitate the trading members to carry on trading in the event of a failure or malfunctioning of their TWSs or loss of access to the ATS, the Exchange may, at its discretion, provide a contingency pool of TWSs at its premises and such facility may be extended to the trading members on such basis, as may be decided by the Exchange from time to time. The affected trading members may, with the prior written permission of the Exchange, use the facility of contingency pool to carry on trading in a limited manner.

**6.19 Failure Not to Affect Liability**

Without prejudice to the provisions contained in Bye-law 6.18, such failure shall not reduce, alter or affect the liability of a trading member in respect of any trades, already executed by or through such trading member.

**6.20 Order Management**

The conditions and procedures to be followed by a trading member or his sub-brokers, remisiers, authorised persons and approved users for entering, modifying or cancelling orders on the ATS shall be, as may be specified in the relevant Regulations from time to time, which may, inter alia, specify details to be entered compulsorily from an approved TWS at the time of order entry, such as, client code, type of order, symbol or security code, etc.

**6.21 Maintenance of Relevant Records**

A trading member shall maintain the relevant records relating to the orders received from his client or modifications thereof, as may be specified in the Chapter relating to Compliance from time to time.

**6.22 Trade Management**

Trading may be allowed on the ATS in such securities as may be admitted to dealings on the Exchange and for such categories of trading members, trade types, market types, settlement periods and for such trading hours, as the Managing Director or Relevant Authority may specify from time to time or as may be provided in the Regulations from time to time.

**6.23 Trading Member Liable For Trades**

A trading member shall be liable for all the trades executed on the ATS arising out of orders entered into the system by him. The trading member shall be solely responsible for all the acts of commission and / or omission of authorised persons or approved users, employees and other persons deployed by such



trading member, sub-brokers, remisiers, in relation to performance of obligations arising therefrom, connected therewith and incidental to such acts of commission and / or omission. Provided, if the trading member satisfies the Exchange that the action and / or the trade took place due to fraud or misrepresentation by any person other than himself, his sub-broker, remisier, authorised person or approved user and / or that the action and / or the trade did not originate from any of his approved TWS, the Governing Board or Managing Director or Relevant Authority may issue such directions as it / he considers just and reasonable and the same shall be final and binding on the trading member. Such directions may include referring the matter to arbitration, and / or annulment of trades so effected, after affording an opportunity of being heard to the trading member.

#### 6.24 Trades Irrevocable

Trades executed on the ATS are irrevocable and locked-in and shall be cleared and settled in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange. The Exchange may, however, by a notice annul the trades on an application by a trading member in that behalf, if the Governing Board or Managing Director is satisfied, after hearing the other trading member / s to the trades, that the trades are required to be annulled on account of fraud or willful misrepresentation or material mistake in the trade.

6.24.1 Notwithstanding anything contained in Bye-law 6.24, the Exchange may, to protect the interest of investors in securities and for proper regulation of the securities market, suo moto annul trades in any security at any time, if the Governing Board or Managing Director is satisfied for reasons to be recorded in writing that such trades are vitiated by fraud, material mistake, misrepresentation or market or price manipulation or by a design to create an artificial or false market, or by a design to recover moneys or dues or to defraud or misuse the system and the like.

6.24.2 Annulment as provided herein may be for the full quantity or part quantity of the trades in a security.

6.24.3 Any annulment of the trades made pursuant to Bye-laws 6.24.1 and 6.24.2 shall be final, binding and conclusive upon the trading members. In such an event, the related contracts entered by the trading members to their sub-brokers and / or clients shall ipso facto stand cancelled and the sub-brokers and clients shall be bound by such annulment without any right of recourse between the trading members and sub-brokers / clients, as the case may be.

#### 6.25 Order Validation

Orders placed on the ATS shall be subject to such validation checks relating to quantity and value etc., as may be prescribed in the relevant Regulations from time to time.

#### 6.26 Matching Rules

The Exchange may from time to time specify in the relevant Regulations the rules or principles to be applied for matching orders on the ATS of the Exchange, which may vary for the different order books. Unless specific approval is obtained from SEBI, the orders shall be matched on price-time priority.

#### 6.27 Unavailability of Order Book, etc.

Where the Relevant Authority is of the opinion that it is in the interest of trade or public interest to do so, it may, at any time, make unavailable any particular order book or books of matching, in the case of a specific security or a group of securities or for a trading member or a class of trading members or trading members as a whole.

#### 6.28 Types of Transactions Allowed

Save as otherwise provided, the following types of transactions in securities may be allowed by the Governing Board or Relevant Authority from time to time:

6.28.1 For spot delivery contract as defined in the SCRA

6.28.2 For hand delivery i.e. delivery of securities and payment of funds on the prescribed date, as may be notified by the Exchange from time to time, which date shall not be more than such number of days following the date of the transaction, as may be specified by SEBI from time to time.

6.28.3 For rolling settlement, i.e. delivery of securities and payment of funds on such date, following the date of such transaction, as may be notified by SEBI / Exchange / Clearing Agency from time to time.

#### 6.29 Transaction Where the Exchange / Clearing Corporation to Act as a Legal Counter Party

The Relevant Authority of the Exchange / Clearing Corporation may specify from time to time types of transactions to which the Exchange / Clearing Corporation shall act as a legal counter party and the transactions that may be excluded for this purpose.

Provided on an investigation by the Exchange, the Exchange / Clearing Corporation concludes that either all the transactions or part thereof in any security are found to have been executed on the ATS of the Exchange in a fraudulent manner and / or with a design to defraud the Settlement Guarantee Fund, the Relevant Authority of the Exchange / Clearing Corporation shall have absolute authority and discretion to withdraw as a legal counter party to any transaction. Provided further where the Relevant Authority decides to exercise its discretion to withdraw as a legal counter party to the transactions, either in full or in part, and / or either from both sides or single side of the transaction, it shall afford an opportunity of being heard to all the parties affected or likely to be affected by such decision. The decision taken by the Relevant Authority thereafter shall come into force forthwith and shall be final, binding and conclusive on all the parties concerned, including the clients.

#### 6.30 Transactions Not Allowed

Transactions having any of the following characteristics shall not be allowed and shall be liable to be excluded from the purview of the Settlement Guarantee Fund:

6.30.1 Transactions for carry over of securities from one settlement to another between two or more trading members, whether done on the ATS or not, structured deals, cross deals, negotiated deals, financing or financial deals or deals effected to manipulate or subvert the fair price of a security or orders of two or more clients matched by a trading member within his office or as may be transacted on a trade for trade basis directly between the buyer and the seller and whose settlement may be done through the clearing agency or directly between the buying trading member and selling trading member.

#### 6.31 Transactions in Government Securities and Debentures

Transactions in Government Securities and in bearer and registered debentures admitted to dealings on the Exchange may be for spot delivery or for rolling settlement or for hand delivery. Transactions in Government Securities and in bearer and registered debentures shall be made through the ATS of the Exchange or through any other automated trading mechanism established with the approval of the relevant regulatory authority, and the delivery of such Government Securities and bearer and registered debentures shall be made either in physical form or in demat form, as may be prescribed by SEBI and / or any other regulatory authority from time to time.

#### 6.32 Suspension of Trading

The Exchange shall intimate to the other stock exchanges immediately about suspension of trading in any security by it for market manipulation, price rigging or any other similar reason. Where information about suspension of trading in any security for reasons such as market manipulation, price rigging or any other similar reason is received by the Exchange from any other stock exchange, the Exchange shall ipso facto suspend trading in such security, if allowed for trading without notice to the issuer. In such cases, a detailed investigation will be conducted in the specific security by the Exchange in a reasonable period, as provided in the relevant Bye-laws and Regulations from time to time.

#### 6.33 Use of Technology

The Exchange shall from time to time specify necessary norms and requirements relating to use of technology, which may include equipment, software, network, etc., to ensure safety, security and integrity of the ATS provided by the Exchange so as not to endanger or harm in any way the interest of investors and / or of the Exchange.

#### 6.33.1 Securities Trading using Wireless Technology

1. SEBI vide its circular no. CIR/MRD/DP/25/2010 dated August 27, 2010 has clarified that SEBI registered brokers who provide Internet Based Trading as specified by SEBI circular no. SM/DRP/POLICY/CIR-06/2009 dated January 31, 2000 shall be eligible to provide securities trading using wireless technology. All relevant requirements applicable to internet based trading shall also be applicable to securities trading using wireless technology.

2. Securities Trading using Wireless technology shall include devices such as mobile phone, laptop with data card, etc., that use Internet Protocol (IP).

3. In addition, the stock exchanges shall ensure that the broker complies with the following -

(a) There shall be secure access, encryption and security of communication for internet based trading and securities trading using wireless technology. DOT policy and regulation shall govern the level of encryption.

- (b) Adequate measures should be taken for user identification, authentication and access control using means such as user-id, passwords, smart cards, biometric devices or other reliable means, to prevent misuse of facility by unauthorized persons.
  - (c) Unique Identification number as given in case of internet based trading shall be made applicable for securities trading using wireless technology.
  - (d) In case of failure of the wireless network, alternative means of communication for placing orders should be available.
  - (e) Additional provisions specifying possible risks, responsibilities and liabilities associated with securities trading using wireless technology should be incorporated in the Broker-Client agreement as an addendum or by bringing to the notice of clients, who are desirous of availing such facility, and taking their concurrence on the same.
  - (f) As it may not be possible to give detailed information to the investor on a hand held device e.g. mobile phones, it may be ensured that minimum information may be given with addresses of the Internet web site/web page where detailed information would be available.
  - (g) Order confirmation should be provided to the user on submitting the order. Order modification / cancellation facilities should also be provided. Trade confirmation should be provided to the user, along with history of trades for the day.
  - (h) Session login details should not be stored on the devices used for internet based trading and securities trading using wireless technology.
  - (i) Network security protocols and interface standards should be as per prevalent industry standards and sound audit trails should be available for all transactions conducted using wireless devices.
  - (j) The broker's server routing orders to the exchange trading system shall be located in India.
  - (k) Stock exchanges shall arrange for periodic systems audits of broker systems to ensure that requirements specified in the circulars are being met.
  - (l) Stock exchange shall also include securities trading using wireless technology in their ongoing investor awareness and educational programme.
4. Stock exchanges may take such other measures and implement such other safeguards as they deem fit to ensure security and integrity of transactions conducted using wireless technology.

#### 6.34 Disclosure of trade details of bulk deals

1. With a view to imparting transparency in bulk deals so as to prevent rumour/speculation about such deals causing volatility in the scrip price, it has been decided to bring about greater disclosure of such deals as mentioned below:-

1.1. The disclosure shall be made with respect to all transactions in scrip where total quantity of shares bought/sold is more than 0.5% of the number of equity shares of the company listed on the stock exchange.

1.2. The brokers shall disclose to the stock exchange the name of the scrip, name of the client, quantity of shares bought/sold and the traded price.

1.3. The disclosure shall be made by the brokers immediately upon execution of the trade.

1.4. The Stock exchanges shall disseminate the aforesaid information on the same day after market hours to the general public.

2. This circular is being issued in exercise of powers conferred under Section 11 (1) of the Securities and Exchange Board of India Act, 1992, to protect the interests of investors in securities and to promote the development of, and to regulate the securities market.

#### 6.35 SEBI (Central Database of Market Participants) Regulations, 2003

1. The Committee constituted by SEBI to examine the issues relating to obtaining Unique Identification Number (UIN) under SEBI (Central Database of Market Participants) Regulations, 2003 (MAPIN) has submitted its report which has been placed on the SEBI website for public comments.

2. It has been decided to suspend all fresh registrations for obtaining UIN and the requirement to obtain/quote UIN under the MAPIN Regulations/Circulars with effect from July 01, 2005.

#### 6.36 Market Access through Authorised Persons

1. Pursuant to the recommendations made by the Secondary Market Advisory Committee of SEBI and discussions with major stock exchanges and with a view to expand the reach of the markets for exchange traded products, it has been decided to allow SEBI registered stock brokers (including trading members) of stock exchanges to provide access to clients through authorized persons. The framework governing the market access through authorised persons is enclosed at Annexure-I. This framework provides the minimum requirements and the stock exchanges and stock brokers may prescribe additional requirements, as they may deem appropriate, in the interest of investors and market.

##### Annexure-I

#### Regulatory Framework for Market Access through Authorised Persons

##### 1. Who is an "Authorized Person"?

Any person - individual, partnership firm, LLP or body corporate - who is appointed as such by a stock broker (including trading member) and who provides access to trading platform of a stock exchange as an agent of the stock broker.

##### 2. Appointment of Authorized Person

A stock broker may appoint one or more authorized person(s) after obtaining specific prior approval from the stock exchange concerned for each such person. The approval as well as the appointment shall be for specific segment of the exchange.

##### 3. Procedure for Appointment

a) Stock broker shall select a person in compliance with the criteria laid down by the Exchange and this framework for appointment as an authorized person and forward the application of the person to stock exchange for approval.

b) On receipt of the aforesaid application, the stock exchange

- i. may accord approval on satisfying itself that the person is eligible for appointment as authorized person, or
- ii. may refuse approval on satisfying itself that the person is not eligible for appointment as authorized person.

##### 4. Eligibility Criteria

4.1 An individual is eligible to be appointed as authorized person if he:

- a) is a citizen of India;
- b) is not less than 18 years of age;
- c) has not been convicted of any offence involving fraud or dishonesty;
- d) has good reputation and character;
- e) has passed at least 10th standard or equivalent examination from an institution recognized by the Government; and

4.2 A partnership firm, LLP or a body corporate is eligible to be appointed as authorized person

- a) if all the partners or directors, as the case may be, comply with the requirements contained in clause 4.1 above.
- b) the object clause of the partnership deed or of the Memorandum of Association contains a clause permitting the person to deal in securities business.

4.3 The person shall have the necessary infrastructure like adequate office space, equipment and manpower to effectively discharge the activities on behalf of the stock broker.

The following Clause 4.4 be inserted:

4.4 The approved users and/or sales personnel of Authorized persons shall have the necessary certification of the respective segments at all points of time.

##### 5. Conditions of Appointment

The following are the conditions of appointment of an authorized person:

- a) The stock broker shall be responsible for all acts of omission and commission of the authorized person.
- b) All acts of omission and commission of the authorized person shall be deemed to be those of the stock broker.
- c) The authorized person shall not receive or pay any money or securities in its own name or account. All receipts and payments of securities and funds shall be in the name or account of stock broker.
- d) The authorized person shall receive his remuneration - fees, charges, commission, salary, etc. - for his services only from the stock broker and he shall not charge any amount from the clients.

- e) A person shall not be appointed as authorized person by more than one stock broker on the same stock exchange.
- f) A partner or director of an authorized person shall not be appointed as an authorized person on the same stock exchange.
- g) The stock broker and authorized person shall enter into written agreement(s) in the form(s) specified by Exchange. The agreement shall inter-alia cover scope of the activities, responsibilities, confidentiality of information, commission sharing, termination clause, etc.

#### 6. Withdrawal of Approval

Approval given to an authorized person may be withdrawn by the stock exchange:

- a) on receipt of a request to that effect from the stock broker concerned or the authorized person, subject to compliance with the requirements prescribed by the stock exchange, or
- b) on being satisfied that the continuation of authorized person is detrimental to the interest of investors or securities market or the authorized person at a subsequent date becomes ineligible under clause 4 above.

#### 7. Obligations of Stock Broker

- a) The stock broker shall be responsible for all acts of omission and commission of his authorized person(s) and/or their employees, including liabilities arising therefrom.
- b) If any trading terminal is provided by the stock broker to an authorized person, the place where such trading terminal is located shall be treated as branch office of the stock broker.
- c) Stock broker shall display at each branch office additional information such as particulars of authorized person in charge of that branch, time lines for dealing through authorized person, etc., as may be specified by the stock exchange.
- d) Stock broker shall notify changes, if any, in the authorized person to all registered clients of that branch at least thirty days before the change.
- e) Stock broker shall conduct periodic inspection of branches assigned to authorized persons and records of the operations carried out by them.
- f) The client shall be registered with stock broker only. The funds and securities of the clients shall be settled directly between stock broker and client and all documents like contract note, statement of funds and securities would be issued to client by stock broker. Authorized person may provide administrative assistance in procurement of documents and settlement, but shall not issue any document to client in its own name.

No fund/securities of clients shall go to account of authorized person.

- g) On noticing irregularities, if any, in the operations of authorized person, stock broker shall seek withdrawal of approval, withhold all moneys due to authorized person till resolution of investor problems, alert investors in the location where authorized person operates, file a complaint with the police, and take all measures required to protect the interest of investors and market.

#### 8. Obligations of Exchange

- a) The stock exchange shall maintain a database of all the authorized persons which shall include the following:
    - I. PAN Number of authorized person and in case of partnership or body corporate, PAN Number of all the partners or directors as the case may be.
    - II. Details of the broker with whom the authorized person is registered.
    - III. Locations of branch assigned to authorized person(s).
    - IV. Number of terminals and their details, given to each authorized person.
  - V. Withdrawal of approval of authorized person.
  - VI. Change in status or constitution of authorized person.
  - VII. Disciplinary action taken by the Exchange against the authorized person.
- All the above details, except I above, shall be made available on web site of the stock exchange.
- b) While conducting the inspection of the stock broker, the stock exchange shall also conduct inspection of branches where the terminals of authorized persons are located and records of the operations carried out by them.
  - c) Dispute between a client and an authorized person shall be treated as dispute between the client and the stock broker and the same shall be redressed by the stock exchange accordingly.
  - d) In case of withdrawal of approval of authorized person due to disciplinary action, the stock exchange shall issue a press release and disseminate the names of such authorized persons on its website citing the reason for cancellation.

### CHAPTER-7

#### TRANSACTIONS BY TRADING MEMBERS

##### 7.1 All Transactions Subject to Rules, Bye-laws and Regulations

All transactions in securities in which trading is allowed by the Exchange shall, in all cases, be deemed to have been made subject to the Rules, Bye-laws, Regulations and usages of the Exchange which shall be part of the terms and conditions of all such transactions and they shall be subject to the exercise of the powers by the Governing Board and/or Managing Director with respect thereto vested in it or him under the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.

##### 7.2 Trading Members Only Parties to Transactions

The Exchange does not recognise as parties to any transaction on the Exchange any party other than its own trading members and every trading member is directly and primarily liable to every other trading member with whom he effects a transaction for its due fulfillment in accordance with the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, whether such transaction be for the account of the trading member effecting the transaction or on account of his sub-broker / remitter or client.

##### 7.3 Restrictions on Trading Members

7.3.1 Unless the Exchange otherwise specifies, a trading member shall not become a client of another trading member.

7.3.2 No trading member shall have any mechanism, either electronic or otherwise, whereby any order for buying and / or selling a security which is listed on any recognized stock exchange shall be processed for matching and thus culminating into a trade / transaction, other than through the trading mechanism, duly approved by the Exchange. If any trading member or any other person, either directly or indirectly, or intentionally or otherwise, is found to be using any mechanism not

approved by the Exchange which facilitates matching of orders, culminating into a trade / transaction, such mechanism shall be deemed to be in violation of the stipulated requirements. Such trades / transactions done through such unapproved mechanism shall be void ab initio, and the concerned trading member shall render himself liable for disciplinary action under the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, as may be deemed fit by the Relevant Authority.

##### 7.4 Trading Members as Principal

Except to the extent and in the manner provided for in these Bye-laws and Regulations, every transaction for purchase or sale of securities made, whether between two trading members or between a trading member and his sub-broker and / or client, shall be deemed to have been made as between two principals, for the purpose of performance or otherwise of the transaction.

Provided, however, that any liability arising out of any dispute between a buying trading member and a selling trading member relating to such transaction shall not be passed on to their respective sub-brokers or clients.

Provided further that on a contracting trading member being declared a defaulter or expelled from the trading membership, it shall not affect the rights and obligations of sub-brokers and / or clients of the other contracting trading member/s.

##### 7.5 Brokerage

7.5.1 Save as otherwise provided, brokerage shall be charged and collected by the trading members upon the execution of all trades for sub-brokers and clients in respect of purchase or sale of securities. Trading members are entitled to charge brokerage at rates not exceeding the official scale prescribed in the relevant Regulations as may be in force from time to time.

7.5.2 Where a trading member has transacted for a sub-broker, the aggregate amount of brokerage charged by the trading member to his sub-broker and the sub-broker to his client shall not exceed the maximum scale of brokerage prescribed by the Exchange or SEBI in this regard.

7.5.3 The brokerage charged by the trading member to his sub-broker or client and by a sub-broker to his client shall be shown separately in the contract note or in the confirmation memo, as the case may be.

#### 7.6 Brokerage on Calls

A trading member buying securities on which calls have been prepaid by the seller may charge brokerage on the aggregate of the purchase price and the amount of such calls.

#### 7.7 Brokerage on Put-Through Transactions

A trading member authorising a representative trading member to put through the transactions of a sub-broker or a client may pay the representative trading member a share of the brokerage charged to such sub-broker or client.

#### 7.8 Underwriting Commission and Brokerage on New Issues and Offers for Sale

Unless otherwise determined by the Governing Board, a trading member may, at his discretion, charge such brokerage or commission for underwriting or placing or acting as a broker or entering into any preliminary arrangement in respect of any floatation or new issue or offer for sale or book-building of any security as he may agree upon with the issuer or offeror or with the principal underwriters or brokers engaged by such issuer or offeror, subject to the limits prescribed under the Companies Act, 1956 or any other relevant statutory provisions as may be applicable from time to time.

#### 7.9 Brokerage on Application

Unless otherwise determined by the Governing Board, brokerage or commission on all tenders or applications by or through trading members for submission or purchase in respect of any floatation or new issue or offer for sale of any security shall be on the terms offered by the issuer or offeror or by the underwriters or brokers engaged by such issuer or offeror.

#### 7.10 Rebate Not Allowed

No allowance, kickback, rebate, return or division of brokerage or commission of any nature or character in respect of operations in the primary market shall be made by a trading member to any sub-broker or client in respect of any transaction or to any applicant whose tender or application for subscription or purchase has been submitted by or through him or to any other person except as hereinafter provided.

#### 7.11 No Special or Unusual Advantage

For purposes of these provisions, a trading member shall not act as a principal or enter into any agreement or arrangement with a non-trading member whereby special and unusual rates are given with intent to give special or unusual advantage to such non-trading member for the purpose of securing his customer's business.

#### 7.12 No Brokerage in Cases of Charity

A trading member may relinquish his brokerage in cases of transactions relating to charity.

#### 7.13 With Whom Brokerage May be Shared

7.13.1 A trading member may share brokerage with a sub-broker, remisier or employee in his own exclusive employment subject to the provisions contained in Bye-law 7.5.2 and further subject to such terms of brokerage as agreed upon in writing by way of an agreement. He may similarly share brokerage with any other person introducing a client provided such person -

7.13.1.1 is not one for or with whom trading members are forbidden to do business under the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange;

7.13.1.2 is not a sub-broker or remisier of any other trading member of the Exchange;

7.13.1.3 is not an employee of any other trading member;

7.13.1.4 does not advertise in the public, press or in any other manner that he is acting as a broker;

7.13.1.5 does not pass contracts in his own name.

#### 7.13.2 Rebate or Return Disallowed

A sub-broker or a remisier or an employee or any other person sharing brokerage shall not make any allowance, rebate or return of such brokerage directly or indirectly to the client introduced by him or to any other person or agent.

#### 7.13.3 Indemnity

In the absence of an agreement in writing to the contrary, a sub-broker or a remisier or an employee or other any person sharing brokerage shall be deemed to have agreed to give a full and complete indemnity to the trading member with whom he shares brokerage for any loss which such trading member may sustain by the failure of the client introduced by him in fulfilling his obligations, provided such client is not a trading member of the Exchange.

#### 7.13.4 Failure by Client

7.13.4.1 In the event of any failure by a client, the sub-broker or remisier or employee or any other person sharing brokerage, as the case may be, introducing such client, shall pay the amount due forthwith to the trading member.

7.13.4.2 If a sub-broker or a remisier or an employee of a trading member or any other person sharing brokerage with the trading member fails to pay the amount as provided in Bye-law

7.13.4.1, the trading member shall be entitled to take such proceedings against such sub-broker, remisier, employee or any other person sharing brokerage, to recover the amount, as he, in his discretion deems fit.

#### 7.13.5 Liability of Sub-broker, Remisier, Employee or Any Other Person

If a client introduced by a sub-broker or a remisier or any employee of a trading member or any other person sharing brokerage with the trading member fails to pay the amount due by the client introduced by him, the trading member shall be entitled to take such proceedings against such client and/or make such settlement or compromise with him as he, in his discretion, deems fit. The acceptance of a negotiable instrument from such client by the trading member for the part of the amount due from him shall not release the sub-broker, remisier, or employee or other person from his liability to pay to the trading member the balance amount due from such client nor shall any arrangement or compromise with such client diminish the liability of the sub-broker, remisier, employee or other person who shall pay to the trading member the unrealised balance of the original amount due from such client and the costs and expenses incurred in the course of realization.

#### 7.13.6 Liability of Trading Member

7.13.6.1 Notwithstanding any arrangement for sharing of brokerage with any person, the trading member shall be directly and wholly responsible to the Exchange for the liability of clients of such persons.

7.13.6.2 The trading member shall also be directly and wholly responsible to the Exchange for the liability of clients of his subbrokers.

7.13.6.3 The trading member shall also be directly and wholly responsible to the clients for the transactions done by him directly and / or through his sub-broker.

#### 7.13.7 Arbitration

Any dispute between a trading member and his sub-broker or remisier, employee or any other person sharing brokerage with him in respect of any matter shall be referred to arbitration and decided in accordance with the Bye-laws and Regulations relating to arbitration of disputes.

#### 7.14 Contract Notes

##### 7.14.1 Mandatory to Issue

A trading member shall issue to clients contract notes in such form and within such time of execution of a transaction on the ATS of the Exchange, as may be prescribed in the relevant Regulations in respect of all trades done for and on behalf as an agent, save where the transaction is made on spot delivery basis, the contract note shall be issued as a principal.

##### 7.14.2 Bar on Issue of Contract Note

No contract note shall be issued by any trading member for any security other than for a transaction executed on the ATS of the Exchange or for a transaction which is not recognized and specified in these Bye-laws. Any claim arising from a contract note issued by any trading member in violation of this requirement may be good for initiating any action under civil laws by any affected person against the trading member but shall be void for enforcement under the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and for seeking remedy thereunder by a trading member against the affected person or vice versa.



**7.14.3 Rules, Bye-laws, Regulations, etc. Applicable**

The contract note issued by a trading member to clients shall state that the transaction is subject to the Rules, Bye-laws, Regulations, Circulars and Usages of the Exchange and subject to arbitration as provided in the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and subject to the jurisdiction of the Courts in Indore. The contract note shall not contain any provision inconsistent with the Rules, Bye-laws, Regulations, Circulars and Usages of the Exchange. The name of the sole proprietor of the firm or names of the partners of the partnership firm or of the designated directors of the company shall be printed on the contract notes. The contract notes shall also have the words "trading member(s) of the Madhya Pradesh Stock Exchange, Indore" immediately following the signature.

7.14.4 In case where a trading member chooses to issue a contract note-cum-bill, it shall be obligatory to follow the same format as is mandatorily required for the contract notes, with additional particulars relating to the information contained in a bill.

**7.14.5 Contract Note to Contain Specified Details**

The contract note issued by a trading member to clients shall disclose the order number, order execution time, trade number, client code and such other details, as may be prescribed by the Exchange in the relevant Regulations and/or by SEBI from time to time.

**7.14.6 Period for Submitting / Making Claim / Complaint by a Client**

If there is any claim, difference or dispute relating to a transaction, whether there exists a contract note or not or whether an order is executed on the ATS or not, the affected client may lodge a claim / complaint with the Investors' Grievance Cell of the Exchange within thirty calendar days from the date of transaction or from the date the client claims to have given instruction / order to buy or sell a security to the concerned trading member or from the date on which the client claims to have made payment of money or delivery of a security, as the case may be, to the concerned trading member, in relation to an instruction / order to buy or sell the security. Any claim, difference or dispute, not meeting with this requirement, shall be time-barred for the purpose of the same being taken up by the Investors' Grievance Cell under the Rules, Bye-laws, Regulations and Circulars of the Exchange. A claim, difference or dispute shall be time-barred under the Rules, Bye-laws, Regulations and Circulars of the Exchange, if it is not lodged within six months from the date of transaction or from the date the client claims to have given instruction / order to buy or sell a security to the concerned trading member or from the date on which the client claims to have made payment of money or delivery of a security, as the case may be, to the concerned trading member, in relation to an instruction / order to buy or sell the security. These requirements shall be incorporated in the Broker-Client Agreement and also conspicuously printed on the contract note.

**7.15 Contract Notes Issued by Firms and Companies**

7.15.1 In the case of a firm or a company registered as a trading member under the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, every contract note shall be signed and issued only in the name of the firm or company and no contract note shall be signed and issued in the name of the sole proprietor in the case of a proprietary firm or an individual partner in the case of a partnership firm or an individual director in the case of a company.

7.15.2 Even if the contract note is not signed or signed by an unauthorized person, it would not invalidate the contract provided the transaction has been executed on the ATS of the Exchange. In such a case, the trading member shall be fully liable for its performance, as may be provided in the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.

**7.16 Contract Notes to Disclose Whether Trading Member Acted As Principal or Agent**

The contract notes issued by a trading member to his clients for any transaction on a spot delivery basis shall be as a principal and for any transaction other than on a spot delivery basis shall be as an agent, in accordance with the provisions of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and shall be in such form, as may be prescribed in the relevant Regulations. Contract notes shall disclose whether the trading member has acted as a principal or as an agent.

**7.17 Signing of Contract Notes**

A contract note issued by a trading member shall be signed by –

7.17.1 the sole proprietor in case of a proprietary firm;

7.17.2 a partner of the firm in case of a partnership firm;

7.17.3 a designated director or authorised signatory in case of a company; or

7.17.4 a constituted attorney of a trading member, and that the contract note shall not be signed by any person other than the persons specified herein above. Notwithstanding this requirement, where a contract note is not signed or not signed by an authorized person, it shall not invalidate the contract provided the transaction has been executed on the ATS of the Exchange. In such a case, the trading member shall be fully liable for its performance, as may be provided in the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.

**7.18 Use of Digital Signatures on Contract Notes**

A trading member may, if he so chooses, issue contract notes carrying digital signatures. Such contract notes have to be electronically authenticated and their digital certificates, obtained from any of the Certifying Authorities approved under the Information Technology Act, 2000, are affixed thereon.

Provided, however, that a client shall have the right to receive the contract note in printed form.

**7.19 Confirmation Memos**

A sub-broker, as an agent, affiliated and trading through a trading member, shall issue confirmation memos to his clients in respect of all trades done for his clients in such form and within such time, as may be prescribed under the relevant Regulations.

**7.19.1 Reference of Contract Note Compulsory on Confirmation Memos**

The confirmation memo issued by a sub-broker of a trading member to his client for any transaction in a security shall make a reference to the contract note number printed on the contract note, which is issued by the trading member to the sub-broker for the same transaction. The confirmation memo issued for any transaction shall state that the transaction is subject to the Rules, Bye-laws, Regulations, Circulars and Usages of the Exchange and subject to arbitration, as may be provided in the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and subject to the jurisdiction of the Courts, as may be specified by the Relevant Authority from time to time.

**7.19.2 Compulsory Details in Confirmation Memos**

The confirmation memos issued by a sub-broker to his clients shall disclose the order number, order execution time, trade number, client code and such other details, as may be prescribed by the Exchange from time to time in the relevant Regulations and/or by SEBI.

**Explanation:**

The reference relating to the Income Tax Permanent Account Number of a client shall be applicable to such of those transactions the value of which exceeds such amount, as may be specified in this behalf by the Relevant Authority.

7.19.3 Issuance of Electronic Contract Notes This is in continuation of the SEBI circular no. SMDRP/POLICY/Cir-15/00 dated December 15, 2000 and clarification issued vide letter no. EBI/SMD/SE/15/2003/29/04 dated April 29, 2003 on the issue of an electronic contract note whereby SEBI had permitted the issue of electronic contract notes with digital signature obtained from a valid Certifying Authority provided under the Information Technology Act, 2000 (IT Act).

In order to streamline the issuance of electronic contract notes as a legal document like the physical contract note, the exchange has to implement the following:

1. A standard format for the electronic contract note (based on the model format) in its bye-laws, rules and regulations.

2. The exchange shall make necessary modifications wherever required with respect to signing of the electronic contract note with a digital signature so as to make the modified format of the electronic contract note a valid legal document like the physical contract note.

3. The mechanism of record keeping of electronic contract notes in a soft non-tamper able form shall be prescribed by the exchange in compliance with the provisions of the IT Act, 2000.

**7.19.4 Electronic Issuance of contract notes – Additional conditions**

1. This is with reference to SEBI circulars No. SEBI/SMD/SE/15/2003/29/04 dated April 29, 2003 and SMDRP/Policy/Cir-56/2000 dated December 15, 2000 on the captioned subject.



1. If exchange will be desirous of issuing ECN then it will comply with following in addition to above requirements.

**2.1 Issuing ECNs when specifically consented**

The digitally signed ECNs may be sent only to those clients who have opted to receive the contract notes in an electronic form, either in the Member – Client agreement / tripartite agreement or by a separate letter. The mode of confirmation shall be as per the agreement entered into with the clients.

**2.2 Where to send ECNs**

The usual mode of delivery of ECNs to the clients shall be through e-mail. For this purpose, the client shall provide an appropriate e-mail account to the member which shall be made available at all times for such receipts of ECNs.

**2.3 Requirement of digital signature**

All ECNs sent through the e-mail shall be digitally signed, encrypted, non-tamper able and shall comply with the provisions of the IT Act, 2008. In case the ECN is sent through e-mail as an attachment, the attached file shall also be secured with the digital signature, encrypted and non-tamper able.

**2.4 Requirements for acknowledgement, proof of delivery, log report etc.**

**2.4.1 Acknowledgement**

The acknowledgement of the e-mail shall be retained by the member in a soft and non-tamper able form.

**2.4.2 Proof of delivery**

i. The proof of delivery i.e., log report generated by the system at the time of sending the contract notes shall be maintained by the member for the specified period under the extant regulations of SEBI/stock exchange and shall be made available during inspection, audit, etc.

ii. The member shall clearly communicate to the client in the agreement executed with the client for this purpose that non-receipt of bounced mail notification by the member shall amount to delivery of the contract note at the e-mail ID of the client.

**2.4.3 Log Report for rejected or bounced mails**

i. The log report shall also provide the details of the contract notes that are not delivered to the client/e-mails rejected or bounced back.

ii. Also, the member shall take all possible steps (including settings of mail servers, etc) to ensure receipt of notification of bounced mails by the member at all times within the stipulated time period under the extant regulations of SEBI/stock exchanges.

**2.5 When to issue or send in Physical mode**

**2.5.1 Issue in Physical mode**

In the case of those clients who do not opt to receive the contract notes in the electronic form, the member shall continue to send contract notes in the physical mode to such clients.

**2.5.2 Send in Physical mode**

Wherever the ECNs have not been delivered to the client or has been rejected (bouncing of mails) by the e-mail ID of the client, the member shall send a physical contract note to the client within the stipulated time under the extant regulations of SEBI/stock exchange and maintain the proof of delivery of such physical contract notes.

**2.6 General requirements**

**2.6.1 ECNs through website** In addition to the e-mail communication of the ECNs in the manner stated above, in order to further strengthen the electronic communication channel, the member shall simultaneously publish the ECN on his designated web-site in a secured way and enable relevant access to the clients.

**2.6.2 Access to the website** In order to enable clients to access the ECNs posted in the designated website in a secured way, the member shall allot a unique user name and password for this purpose, with an option to the client to access the same and save the contract note electronically or take a print out of the same.

**2.6.3 Preservation/Archive of electronic documents**

The member shall retain/archive such electronic documents as per the extant rules/regulations/circulars/guidelines issued by SEBI/Stock Exchange from time to time.

**2.6.4 Designated e-mail ID for regulatory communication with SEBI**

This is with reference to SEBI circular MRSD/DPSH/Cir-21/08 dated July 7, 2008 wherein SEBI requires Stock Exchange and Depositories to take necessary steps to create a designated e-mail id for regulatory communications. This e-mail id shall be an exclusive e-mail id only for the above purpose and should not be a person centric e-mail id.

**7.19.5: Mandatory requirement of Permanent Account Number (PAN)**

1. This is with reference to SEBI circular No.MRD/DoP/Cir-05/2007 dated April 27, 2007 making PAN mandatory for all transactions in the securities market.

2. In view of Rule 114 C (1) (c) of Income Tax Rules, it is clarified that PAN may not be insisted in the case of Central Government, State Government, and the officials appointed by the courts e.g. Official liquidator, Court receiver etc. (under the category of Government) for transacting in the securities market. However, the aforementioned clarification would be subject to the intermediaries verifying the veracity of the claim of the specified organizations, by collecting sufficient documentary evidence in support of their claim for such an exemption.

**7.19.6 PAN requirement for transfer of shares in physical form**

The Securities and Exchange Board of India (SEBI) vide circular ref. no. MRD/DoP/Cir-05/2007 dated April 27, 2007 made PAN the sole identification number for all participants transacting in the securities market, irrespective of the amount of such transaction.

2. In continuation of the aforesaid circular, it is hereby clarified that for securities market transactions and off-market/ private transactions involving transfer of shares in physical form of listed companies, it shall be mandatory for the transferee(s) to furnish copy of PAN card to the Company/RTAs for registration of such transfer of shares.

**7.19.6(i) PAN requirement for transmission of shares in physical form**

1. The Securities and Exchange Board of India (SEBI) vide circular ref. no. MRD/DoP/Cir-05/2007 dated April 27, 2007 made PAN mandatory for all securities market transactions. Thereafter, vide circular no. MRD/DoP/ Cir- 05/2009 dated May 20, 2009 it was clarified that for securities market transactions and off-market/ private transactions involving transfer of shares in physical form of listed companies, it shall be mandatory for the transferee(s) to furnish copy of PAN card to the Company/ RTAs for registration of such transfer of shares.

2. Based on representations/ clarifications sought by market participants and in continuation to the aforesaid circulars, it is hereby clarified that it shall be mandatory to furnish a copy of PAN in the following cases –

2.1. Deletion of name of the deceased shareholder(s), where the shares are held in the name of two or more shareholders.

2.2. Transmission of shares to the legal heir(s), where deceased shareholder was the sole holder of shares.

2.3. Transposition of shares – when there is a change in the order of names in which physical shares are held jointly in the names of two or more shareholders.

3. In case of mismatch in PAN card details as well as difference in maiden name and current name (in case of married women) of the investors –

3.1. The RTAs can collect the PAN card as submitted by the transferee(s).

However, this would be subject to the RTAs verifying the veracity of

the claim of such transferee(s) by collecting sufficient documentary

evidence in support of the identity of the transferee(s) as provided for at para. 2 in the SEBI circular no. MRD/DoP/Dep/Cir-29/2004 dated August 24, 2004 read with SEBI circular no. MRD/DoP/Cir-08/2007 dated June 25, 2007.

#### 7.20 Comprehensive Risk Management Framework for the cash market

1. SEBI vide circular no. MRD/DoP/SE/Cir-07/2005 dated February 23, 2005 has specified the risk management framework for the cash market.

2. Pursuant to the recommendations made by the Secondary Market Advisory Committee of SEBI at its meeting held on June 30, 2009, it has been decided that in case of a buy transaction in cash market, VaR margins, Extreme loss margins and mark to market losses together shall not exceed the purchase value of the transaction. Further, in case of a sale transaction in cash market, the existing practice shall continue viz., VaR margins and Extreme loss margins together shall not exceed the sale value of the transaction and mark to market losses shall also be levied.

#### 7.21 Dealings between a client and a stock broker (trading members included)

1. This is in continuation of circular (a) No. SMD/SED/CIR/93/23321 dated November 18, 1993 specifying the norms for regulation of transactions between clients and brokers, (b) No. SEBI/MRSD/DFS-1/Cir-31/2004 dated August 26, 2004 specifying the model format for the Member Clients Agreements, and (c) No. MRD/DoP/SE/Cir-20/2005 dated September 8, 2005 specifying the conditions for issuing electronic contract notes.

2. With a view to instill greater transparency and discipline in the dealings between the clients and the stock brokers, it has been decided, in consultation with Investor Associations, Secondary Market Advisory Committee of SEBI (SMAC), market participants and major stock exchanges, that the stock brokers shall comply with the requirements as annexed to this circular.

3. The stock brokers shall take necessary steps to implement this circular immediately and ensure its full compliance in respect of all clients - existing or new - at the latest by 31<sup>st</sup> March 2010.

#### Annexure - A

#### Requirements relating to dealings between a Client and Stock Broker

##### Client Registration Procedure

1. The stock broker shall register a client by entering into an agreement with him. For this purpose, the stock broker shall make available a folder/book containing all the documents required for registration of a client. The folder/book shall have an index page listing all the documents contained in it and indicating briefly significance of each document. Once signed, a copy of the same shall be made available to the client.

2. The folder/book shall have two parts: (a) Mandatory and (b) Non-mandatory.

##### Mandatory Documents

3. The mandatory documents are:

a. Member Client Agreement (MCA)/Tripartite Agreement in case subbroker is associated.

b. Know Your Client (KYC) Form

c. Risk Disclosure Document (RDD)

These shall be executed in the format as prescribed by SEBI.

4. The Client shall indicate the stock exchange as well as the market segment where he intends his trades to be executed. He shall do so in the KYC form in his own hand and sign against these.

5. The KYC form shall capture the identity and the address of the introducer instead of his MAPIN/UID. The KYC form shall be modified to this extent.

6. The stock broker shall have documentary evidence of financial details provided by the clients who opt to deal in the derivative segment. In respect of other clients, the stock broker shall obtain the documents in accordance with its risk management system.

7. The Stock Broker shall also capture details of action taken against a client by SEBI or other authorities during the last 3 years.

8. There shall be a mandatory document dealing with policies and procedures for each of the following under appropriate headings:

a. refusal of orders for penny stocks,

b. setting up client's exposure limits,

c. applicable brokerage rate,

d. imposition of penalty/delayed payment charges by either party,

specifying the rate and the period (This must not result in funding by the broker in contravention of the applicable laws).

e. the right to sell clients' securities or close clients' positions, without giving notice to the client, on account of non-payment of client's dues (This shall be limited to the extent of settlement/margin obligation),

f. shortages in obligations arising out of internal netting of trades,

g. conditions under which a client may not be allowed to take further position or the broker may close the existing position of a client,

h. temporarily suspending or closing a client's account at the client's request, and

i. deregistering a client.

##### Non-mandatory Documents

9. Any term or condition other than those stated in the mandatory part shall form part of non-mandatory documents.

10. The clauses in the non-mandatory part shall not be in contravention of any of the clauses in the mandatory documents, as also the Rules, Regulations, Articles, Byelaws, circulars, directives and guidelines of SEBI and Exchanges.

Any such contravening clause shall be null and void.

11. Any authorization sought in non-mandatory part shall be a separate document and shall have specific consent of the client.

##### Running Account Authorization

12. Unless otherwise specifically agreed to by a Client, the settlement of funds/securities shall be done within 24 hours of the payout. However, a client may specifically authorize the stock broker to maintain a running account subject to the following conditions:

a. The authorization shall be renewed at least once a year and shall be dated.

b. The authorization shall be signed by the client only and not by any authorised person on his behalf or any holder of the Power of Attorney.

c. The authorization shall contain a clause that the Client may revoke the authorization at any time.

d. For the clients having outstanding obligations on the settlement date, the stock broker may retain the requisite securities/funds towards such obligations and may also retain the funds expected to be required to meet margin obligations for next 3 trading days, calculated in the manner specified by the exchanges.

e. The actual settlement of funds and securities shall be done by the broker, at least once in a calendar quarter or month, depending on the preference of the client. While settling the account, the broker shall send to the client a 'statement of accounts' containing an extract from the client ledger for funds and an extract from the register of securities displaying all receipts/deliveries of funds/securities. The statement shall also explain the retention of funds/securities and the details of the pledge, if any.

f. The client shall bring any dispute arising from the statement of account or settlement so made to the notice of the broker preferably within 7 working days from the date of receipt of funds/securities or statement, as the case may be.

g. Such periodic settlement of running account may not be necessary:

i. for clients availing margin trading facility as per SEBI circular

ii. for funds received from the clients towards collaterals/margin in the form of bank guarantee (BG)/Fixed Deposit receipts (FDR).

h. The stock broker shall transfer the funds / securities lying in the credit of the client within one working day of the request if the same are lying with him and within three working days from the request if the same are lying with the Clearing Member/Clearing Corporation.

i. There shall be no inter-client adjustments for the purpose of settlement of the 'running account'.

j. These conditions shall not apply to institutional clients settling trades through custodians. The existing practice may continue for them.

##### Authorization for Electronic Contract Notes

13. The stock broker may issue electronic contract notes (ECN) if specifically authorized by the client subject to the following conditions:

- The authorization shall be in writing and be signed by the client only and not by any authorised person on his behalf or holder of the Power of Attorney.
- The email id shall not be created by the broker. The client desirous of receiving ECN shall create/provide his own email id to the stock broker.
- The authorization shall have a clause to the effect that any change in the email-id shall be communicated by the client through a physical letter to the broker. In respect of internet clients, the request for change of email id may be made through the secured access by way of client specific user id and password.

#### General

14. All the documents in both the mandatory and the non-mandatory parts shall be printed in minimum font size of 11.

15. A copy of all the documents executed by client shall be given to him, free of charge, within 7 days from the date of execution of documents by the client. The stock broker shall take client's acknowledgement for receipt of the same.

16. The stock brokers having own web-sites shall display all the documents executed by a client, client's position, margin and other related information, statement of accounts, etc. in the web-site and allow secured access by way of client-specific user id and password.

17. No term of the agreement, other than those prescribed by SEBI, shall be changed without the consent of the client. Such change needs to be preceded by a notice of 15 days.

18. The stock broker shall frame the policy regarding treatment of inactive accounts which should, inter-alia, cover aspects of time period, return of client assets and procedure for reactivation of the same. It shall display the same on its web site, if any.

19. As on 31st March of every year, a statement of balance of Funds and Securities in hard form and signed by the broker shall be sent to all the clients.

#### 7.22 Review of Securities Lending and Borrowing (SLB) Framework

The framework for SLB was specified vide circular no. MRD/DoP/SE/Dep/Cir- 14/2007 dated December 20, 2007 and was operationalised with effect from April 21, 2008. The SLB framework was revised vide circular no. MRD/DoP/SE/Cir- 31/2008 dated October 31, 2008. Pursuant to feedback received from market

participants and proposals for revision of SLB received from NSE and BSE, the framework is now modified as under:

1. The tenure of contracts in SLB may be upto a maximum period of 12 months. The Approved Intermediary (Clearing corporation/ Clearing House) shall have the flexibility to decide the tenure (maximum period of 12 months).

2. The lender/ borrower shall be provided with a facility for early recall/ repayment of shares.

3. In case the borrower fails to meet the margin obligations, the Approved Intermediary (AI) shall obtain securities and square off the position of such defaulting borrower, failing which there shall be a financial close-out.

4. In case lender recalls the securities anytime before completion of the contract, the AI on a best effort basis shall try to borrow the security for the balance period and pass it onward to the lender. The AI will collect the lending fee from the lender who has sought early recall.

5. In case of early recall by the lender, the original contract between the lender and the AI will exist till the contract with the new lender for the balance period is executed and the securities returned to the original lender.

6. In case of early repayment of securities by the borrower, the margins shall be released immediately on the securities being returned by the borrower to the AI. The AI shall on a best effort basis, try to onward lend the securities and the income arising out of the same shall be passed on to the borrower making the early repayment of securities.

7. In case AI is unable to find a new borrower for the balance period, the original borrower will have to forego lending fee for the balance period.

8. In case of early recall by lender or early repayment of securities by borrower, the lending fee for the balance period shall be at a market determined rate.

9. The other provisions, as specified in SEBI circular no. MRD/DoP/SE/Dep/Cir-14/2007 dated December 20, 2007 and circular no. MRD/DoP/SE/Cir- 31/2008 dated October 31, 2008 shall continue to be applicable.

#### 7.23 Requirement of Fee Clearance and NOC – Non applicability in respect of certain category of members of stock exchanges

1. In terms of clause 4 (e) of SEBI Circular No.SEBI/SMD/SE/Cir-24/2003/18/06 dated June 18, 2003 members of the stock exchanges are required to obtain "NOC" from SEBI through the respective stock exchanges before claiming refund of excess Base Minimum Capital from the stock exchange.

2. Further, in terms of clause 4 of SEBI Circular No.MIRSD/MSS/Cir-30/13289/03 dated July 9, 2003, members of the stock exchanges are required to obtain "fee clearance" from SEBI through the respective stock exchanges for the following purposes:

- Change in shareholding pattern without change in control,
- Issue and redemption of preference shares, issue of bonus shares, and
- Change in directors other than designated / whole time directors

3. On a review, it has been decided that the above referred provisions of the aforesaid circulars shall, henceforth, be not applicable to the following categories of members of the stock exchanges:

(i) trading members and clearing members in the equity derivatives and currency derivatives segments

(ii) stock brokers in the cash segment who are covered under Schedule III A [payment of fees by stock brokers] of the SEBI (Stock Brokers and Sub-brokers) Regulations, 1992 and

(iii) stock brokers in the cash segment who may migrate to Schedule III A [payment of fees by stock brokers] of the SEBI (Stock Brokers and Sub-brokers) Regulations, 1992 in future (as and when they migrate).

4. However, the stock brokers who are covered under Schedule III [payment of fees by stock brokers] of the SEBI (Stock Brokers and Sub-brokers) Regulations, 1992 will be required to comply with the above referred provisions of the aforesaid circulars.

## CHAPTER-6

### RIGHTS AND LIABILITIES OF TRADING MEMBERS, SUB-BROKERS AND CLIENTS

#### 6.1 Agreement With Sub-brokers and Clients

Every trading member shall enter into an agreement in writing with each of his sub-brokers and/or clients before accepting or placing orders on their behalf. Such agreement shall include such provisions, requirements and conditions, as may be specified by SEBI and/or the Exchange in this behalf from time to time. The Exchange and/or SEBI has also the right to categorise the sub-brokers and/or clients into such types as may be deemed necessary in this regard and specify the additional or specific clauses to be included in the agreement for this purpose. The trading member's responsibility towards his sub-brokers and clients shall not,

however, in any way be reduced or limited due to non-execution of agreements with his sub-brokers and/or clients. In the like manner, legal rights of a client shall not be affected even in cases where a trading member fails to comply with the provisions contained in the Rules, Byelaws and Regulations of the Exchange, provided the client has complied with all the regulatory requirements applicable to a client from time to time.

##### 6.1.1 Prohibition on Sub-brokers for Engaging Intermediary

No sub-broker shall engage or appoint or retain any person as intermediary, other than appointing employees on salary / remuneration basis to carry on the business of selling / buying securities.

##### 6.1.2 Assessment of Sub-brokers or Clients by Trading Members

When establishing a relationship with a new sub-broker or client, the trading member shall take reasonable steps to assess the background, genuineness, identity, financial soundness of such person and his investment objectives by requiring the new broker to enter into an agreement with him and the client to

fill in a Client Registration Form, as may be specified by the Exchange and/or SEBI from time to time. The trading member shall also obtain from all his corporate sub-brokers or corporate clients certified true copies of the resolutions passed by the Board of Directors of such companies permitting trading in securities.

#### 8.1.3 Trading Members to Share Certain Details

Every trading member shall make the sub-broker or client aware of the trading segment to which the trading member is admitted, particulars of his SEBI registration number, the employees of the trading member normally responsible for the affairs of the subbroker or client and the precise nature of the trading member's liability for business to be conducted.

#### 8.1.4 Trading Member's Duty to Provide Certain Material

The trading member shall provide to the sub-broker or client, at no extra cost, extracts of the relevant provisions of the Rules, Byelaws and Regulations of the Exchange governing the rights and obligations of the sub-brokers and clients, relevant manuals, notifications, circulars, any additions or amendments thereto, and of any regulatory authority to the extent it governs the relationship between the trading member and/or his sub-brokers and/or clients.

#### 8.1.5 Trading Member Responsible to Abide by Regulatory Requirements

Where the trading member manages a discretionary account for or on behalf of the sub-broker or client, he shall abide by the Securities and Exchange Board of India (Portfolio Managers) Rules and Regulations, 1993, as may be in force from time to time.

#### 8.1.6 Adequate Disclosure of Material Information by Trading Members

The trading member shall make adequate disclosure of material information in his dealing with his sub-brokers and clients, including the current best price of trade and trade or order quantities on the automated trading system, any relevant announcement from the Exchange relating to margin, trading restrictions as to price and quantity, etc.

#### 8.1.7 Supplying False or Misleading Information Barred

The trading member shall not furnish any false or misleading information or advice with a view to inducing the sub-broker or client to do business in securities, which shall enable the trading member to gain thereby. Any trading member or sub-broker or client found to have indulged in furnishing any false or misleading information shall render himself liable for such action as may be deemed fit by the Relevant Authority from time to time.

#### 8.2 Trading Member's Paramount Lien

8.2.1 Whenever and as long as a sub-broker or client is indebted to a trading member, all securities and other assets from time to time lodged with the trading member by such sub-broker or client or held by the trading member for and on behalf of such sub-broker or client and any cash lying to the credit of such sub-broker or client with the trading member shall be subject to a paramount lien of such trading member for any general balance of account or margins or other moneys that may be due at any time from such sub-broker or client, singly or jointly, to such trading member in respect of any transaction done subject to the Rules, Bye-laws

and Regulations of the Exchange and shall be deemed a general security for payment to such trading member of all such moneys (including interest, commission, brokerage and other expenses) as may be due from such sub-broker or client.

#### 8.2.2 Right to Sell

A trading member entitled to paramount lien on security, assets and cash as provided in Bye-law 8.2.1 above, shall be at liberty to sell such securities and assets in such manner and on such terms and at such time as he may deem fit and may pay to himself such money due to him from such sub-broker or client in respect of transactions done subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.

#### 8.2.3 Sub-broker or Client Indemnity

Every trading member entering into any transaction for purchase or sale of any security or doing any act in relation thereto on the instructions of any sub-broker or client and on account or request of such sub-broker or client shall be entitled to be indemnified by such sub-broker or client as an agent acting merely on behalf of his principal.

#### 8.2.4 Trading Members Not Bound to Accept Instructions and Orders

A trading member shall not be bound to accept all or any of the instructions or orders of his sub-broker or client for purchase or sale of securities. He may, in his absolute discretion, decline to accept any such instructions or orders for execution wholly or in part and shall not be bound to assign any reason therefor. Provided that when a trading member is not prepared to carry out such instructions or orders either wholly or in part, he shall immediately inform his sub-broker or client to that effect.

#### 8.2.5 Risk Management and Surveillance

While carrying on the transactions on the ATS of the Exchange, every trading member shall be responsible to abide by the requirements relating to risk management and surveillance, as may be notified by the Exchange or Clearing Agency from time to time. The risk management and surveillance functions may, inter alia, include payment of all margins, reduction in exposure limits, etc., as may be stipulated by the Exchange or Clearing Agency from time to time.

#### 8.2.6 Clients Responsible for Paying Margins

In respect of the transactions executed by trading members on behalf of their clients, the clients shall be responsible to pay margins to the trading members, who shall be required to credit the same in the separate clients' account required to be maintained with any one or more clearing banks approved by the Exchange / Clearing Agency and in turn deposit the same with the Exchange / Clearing Agency, as may be required under the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.

#### 8.2.7 Client Undertaking to Pay Margins When Demanded by Exchange or Clearing Agency

Every trading member shall obtain a written undertaking from each of his clients to the effect that the client shall, when called upon to do so, provide forthwith margin and/or furnish additional margins or deposits in respect of the transactions executed on behalf of the client and/or as agreed upon by the client with the trading member concerned, as may be required under the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.

#### 8.2.8 Client Not Copying

No trading member shall make any transaction directly or indirectly or execute an order for a client who, to his knowledge, has not complied with the requirement of depositing money or security payable to any other trading member, unless such client shall have made a satisfactory arrangement otherwise with the other trading member.

#### 8.2.9 Deposit of Moneys and Securities of Sub-broker or Client Not

##### Complying Pending Arbitration

On an application by any creditor trading member, who refers or has referred to arbitration his claim against a sub-broker or client, who has not paid to him the amount due, in respect of the transactions done by the trading member under the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, the Relevant Authority may issue orders restraining the other trading members from paying or delivering to the sub-broker or client any moneys or securities up to an amount or value not exceeding the creditor trading member's claim against the sub-broker or client in respect of the transactions done subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange. On receipt of such order from the Relevant Authority, the concerned trading member or trading members shall forthwith deposit such moneys and/or securities, after satisfying his or their own dues, if any, arising out of the transactions made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and the sub-broker or client shall be deemed to have authorized the concerned trading member or trading members to deposit the same with the Exchange. Such deposit of moneys and/or securities shall release the depositing trading member or trading members from all further liability and obligation to the counter party creditor-trading member or trading members. The application of the creditor-trading member pursuant to which the moneys and securities are deposited with the Exchange shall be deemed to form a part of the aforesaid reference to arbitration of his claim against the sub-broker or client. The moneys and securities deposited shall be dealt with in terms of the arbitral award and pending a decree shall be deposited with the Court while filing the award unless the creditor trading member and the debtor sub-broker or client mutually agree otherwise.

#### 8.2.10 Same Client at Different Exchanges - Retention of Moneys, Securities, Receivables and Payment:

If there are any moneys, securities or any other receivables lying with or payable by any trading member or any defaulter or any expelled trading member



to any sub-broker or client against any claim found admissible under the relevant Bye-laws or against an arbitration award, such moneys, securities or receivables shall be required to be deposited by the trading member on demand by the Exchange and shall be retained by the Exchange in respect of the defaulter or the expelled trading member. Where such moneys / securities / receivables are lying with the Exchange and a claim there against, in writing, is received from any other stock exchange and / or SEBI for the reason that the concerned client or sub broker has a crystallized liability to be met with, the Exchange shall not release such moneys, securities or receivables lying with it and shall process such claim in accordance with the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and / or the norms and procedures set out for processing any claims for payment out of Investors' Protection Fund of the Exchange. If the claim is admitted for payment upon its process, the Exchange, after settling the claims made by its trading members against such sub broker or client, in full, shall pay such claim out of the moneys / securities / receivables of the sub-broker or client lying with or retained by the Exchange, as the case may be, if the moneys/ securities / receivables are adequate to pay such claim. If the moneys / securities / receivables of the sub-broker or client, as the case may be, are inadequate, the Exchange shall pay such admitted claims on a pro-rata basis.

### 8.3 Direct Delivery by Client

In respect of a trading member selling securities on behalf of a client, the client, whether dealing directly or through a sub-broker, shall affect delivery of securities in respect of his settlement obligations directly into the pool account of the concerned trading member, as per the schedule notified by the Exchange / Clearing Agency from time to time in this regard. Where the delivery of securities is given by any client from his beneficiary account to the pool account of the trading member, such delivery of securities towards the settlement obligations of the client must be valid and in proper form, and not subject to any encumbrance, so as to constitute good delivery while effecting pay-out by the Exchange or Clearing Agency.

### 8.4 Direct Delivery to Client

In respect of a trading member buying securities on behalf of a client, the client, whether dealing directly or through a sub-broker, shall be given delivery of the securities in respect of his settlement obligations directly into his beneficiary account provided the client has remitted the full payment thereof to the account of the trading member, as per the schedule notified by the Exchange / Clearing Agency from time to time in this regard.

8.4.1 Where the delivery of securities is given by any trading member from his beneficiary or pool account, such delivery of securities towards payout to the client must be valid and in proper form and not subject to any encumbrance.

8.4.2 In respect of a trading member buying securities on behalf of a sub-broker or client, the date on which the trading member delivers such securities to the buying client direct or to his depository participant shall be deemed to be the date of delivery to the buying client.

### 8.5 Client to Deliver Securities Sold

A client shall deliver to the trading member by the due date any security which the trading member has sold for the client. The securities delivered must be valid and in proper form. The delivery of any security sold for a client, which the trading member is liable to deliver to the Exchange / Clearing Agency, must be valid and in proper form, and delivered in time to enable the trading member to meet the pay-in obligations in respect of these securities to the Exchange / Clearing Agency, in accordance with the relevant provisions of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.

### 8.6 Client to Make Direct Payment

A client shall pay to the trading member direct all sums, which the trading member is liable to pay, on behalf of the client to the Exchange / Clearing Agency. Such payment must be made at least one banking day previous to the date on which the trading member is required to make payment to the Exchange or Clearing Agency towards pay-in, in compliance with the provisions in these Bye-laws and Regulations relating to such payment.

### 8.7 Failure by Client to Deliver or to Pay

A client, who fails to give delivery and/or make payment in accordance with these provisions, shall be liable to pay/compensate for any losses or damages which the trading member may incur as a result of closing out of the transactions, to the extent of payment not made or security not delivered, as the case may be.

### 8.8 Trading Member When to Close-out Account of Client

#### 8.8.1 Failure to Pay by Client

On the failure of a client to pay the settlement dues and/or differences in time, the trading member may close-out the transactions and / or sell the securities not paid for. In case the client fails to pay for the losses or damages sustained on closing-out effected against him by the trading member in conformity with the provisions of these Bye-laws and Regulations, the trading member may close-out his account either forthwith or at any time thereafter at his discretion during the time such client is in default, and the liability arising therefrom shall be restricted to the extent, as may be provided in the relevant Regulations from time to time.

#### 8.8.2 Notice of and Payment on Closing-out

When the account of the client is closed out as provided in Byelaw 8.8.1 above, the trading member shall immediately send notice of such closing-out to his client and any amount due on such closing-out shall be immediately payable by the client to the trading member.

### 8.9 Death of Sub-broker or Client

A trading member may forthwith or at the earliest practicable date closeout all open transactions on account of a sub-broker or client, who dies and the amount payable on such closing-out shall be paid by the respective legal heirs or legal representatives on the ensuing due date of payment in respect of such transactions.

### 8.10 Closing-out in Case of Bankruptcy

A trading member may forthwith or at the earliest practicable date closeout all open transactions on account of a sub-broker or client who becomes bankrupt or insolvent or makes or attempts to make a compromise with his creditors or with any one of them or who shall have given any intimation or indication of the fact that he will be unable to fulfill his obligations, and the amount payable on such closing-out shall be recovered from his estate, if any.

### 8.11 Closing-out of the Account of Client How Effected

8.11.1 When closing out the account of a client under the provisions of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, the trading member shall effect the close-out in the open market and if the transactions are not closed out for want of liquidity (there being no bid and / or offer for such security), the closing out shall be effected as per the provisions as may be provided for in the relevant Regulations from time to time.

8.11.2 Basis of close-out specified in By-law 8.11.1 shall also be applicable for non-delivery of securities by a client where on account of netting of transactions there is no obligation for the trading member to give delivery to the Exchange / Clearing Agency.

### 8.12 Sale Not Conditional on Transfer

A sale of securities is not conditional on the issuer of security transferring the securities to the name of the buyer when lodged for the purpose. On the sale of securities, the obligation on the seller is to tender documents that are not defective and he shall not be deemed to guarantee that the issuer of security will transfer the securities to the name of the buyer nor shall he incur any liability by reason of the refusal of the issuer of security to do so.

### 8.13 Trading Member Not Liable to Attend to Registration of Transfer

A trading member shall not be deemed to be under any obligation to attend to the transfer of securities and the registration thereof in the name of the client. If he attends to such work in the ordinary course or at the request or desire or by the consent of the client, he shall be deemed to be an agent of the client in the matter and shall not be responsible for loss in transit or for the company's refusal to transfer nor be under any liability or obligation other than that specifically imposed by these Bye-laws and Regulations. The stamp duty, the transfer fees and other charges payable to the company, the fee for attending to the registration of securities and all incidental expenses such as postage, etc. that may be incurred by the trading member shall be payable and borne by the client.

### 8.14 Registration of Securities When in Name of Trading Member or Nominee

When the time available to a client of a trading member is not sufficient for him to complete transfers and lodge the securities for registration before the closing of the transfer books or the record date and where the seller is not liable for the interest, dividend, cash bonus, bonus or rights which the company



may have announced or declared, the trading member may register the securities in his or his nominee's name and recover the transfer fee, stamp duty and other charges from the buying client and he shall stand indemnified for the consequences of any delay in delivery caused by such action.

#### 8.15 Closing out by Client on Failure to Perform a Contract

If a trading member fails to pay to his client the settlement dues or differences or fails to complete the performance of a contract by delivery or payment in accordance with the provisions of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, the client shall, after giving notice in writing to the trading member, close-out such contract through any other trading member of the Exchange within such number of trading days from the date the client is due to receive funds or securities, as may be specified in the relevant Regulations from time to time, and any losses or damages incurred as a result of such closing-out shall be immediately payable by the trading member to the client provided the client has fulfilled his obligations to the trading member. If the closing-out be not effected as provided herein, the damages between the parties shall be determined with reference to the closing prices on the days following the date of such default in such manner, as may be specified in the relevant Regulations from time to time, and all further right of recourse between the client and the trading member shall stand forfeited against each other.

#### 8.16 Notice of and Payment on Closing-out

When the trading member's account is closed-out on account of failure, as provided in Bye-law 8.15 above, the client shall immediately send notice of such closing-out to the trading member and any amount payable on such closing-out shall be paid immediately by the trading member to his client.

#### 8.17 No Lien on the Securities of a Client

If a trading member, who has delivered securities to the Exchange / Clearing Agency on account of his client, fails to meet settlement obligations, the client shall be entitled to claim the value of the securities so delivered at a price having reference to the closing price in such manner, as may be specified in the relevant Regulations from time to time, on offering proof of delivery that may be considered satisfactory by the Governing Board or the Managing Director or the Relevant Authority.

#### 8.18 Complaint by a Client

When a complaint has been lodged by a client with the Relevant Authority that a trading member has failed to perform his stock broking obligations, the Relevant Authority may investigate the complaint and if it is satisfied that the complaint is justified, the Relevant Authority may suspend the trading member for such period and / or take such other disciplinary action as it deems fit.

#### 8.19 Regulation of Transactions Between Trading Members And Their Sub-brokers, Remitters and Clients

Notwithstanding anything to the contrary contained in these Bye-laws, the transactions between the trading members and their sub-brokers, remitters and clients shall be regulated in the manner provided in the Bye-laws relating to Compliance under Chapter-13.

#### 8.20 Maintenance of Depository Pool Account

A trading member shall maintain a pool account with one or more depositories through depository participant/s for the purpose of settlement relating to securities. Trading members, sub-brokers and clients shall be required to deliver the securities against their respective settlement obligations relating to securities into the pool account maintained with the Exchange or Clearing Agency. The Exchange or Clearing Agency may release the securities towards pay-out due to a trading member, either to the pool account of the trading member or to the beneficiary accounts of the clients, submitted in the electronic form by the trading member, in accordance with the details, as may be provided in the relevant Regulations from time to time. The procedures relating to operation of the pool account shall be as provided in the relevant Bye-laws and Regulations of the Exchange and Business Rules of the depositories, as may be in force from time to time.

#### 8.21 Interest, Dividends, Bonus, Rights and Calls

##### 8.21.1 When Buyer Entitled and When Seller Entitled

The buyer shall be entitled to receive from the seller, all vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus certificates or entitlements, rights and other privileges, relating to securities bought cum-voucher, cum-coupons, cum-dividends, and cum-cash bonus, cum-bonus certificates or entitlements, cum-rights, etc. The seller shall be entitled to receive from the issuer and retain all vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus certificates or entitlements, rights and other privileges, relating to securities sold ex-voucher, ex-coupons, ex-dividends, ex-cash bonus, ex-bonus certificates or entitlements, ex-rights, etc.

##### 8.21.2 Adjustments As Prescribed by Exchange or Clearing Agency

The manner, mode, information requirements, alterations, date and timing, etc. of adjustment with respect to vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus certificates or entitlements, rights and other privileges between the buyer and the seller shall be, as prescribed by the Relevant Authority from time to time. The trading members shall be responsible between themselves and to their respective clients for giving effect to such adjustments.

##### 8.21.3 Obligation of Seller Under Reconstruction or Reorganization

In respect of a contract in securities which shall become or are exchangeable for new or other securities under a scheme of reconstruction or reorganization, the seller shall deliver to the buyer, as the Relevant Authority may direct, either the securities contracted for or the equivalent in securities and/or cash and/or other securities receivable under such scheme of reconstruction or reorganization.

#### 8.22 Transactions in Government Securities

##### 8.22.1 Not to Include Accrued Interest

Transactions in Government Securities shall be deemed not to include the accrued interest in the price and such transactions shall be subject to the accrued interest being accounted for between the buyer and the seller.

##### 8.22.2 Payment of Accrued Interest

When the accrued interest is not deemed to be included in the contract price, the seller shall be entitled to receive from the buyer the interest accrued upto the day of payment less the amount of income tax, including surcharge, if any, deductible at source.

##### 8.22.3 Accrued Interest When Not Payable

When the seller fails to deliver the securities on the due date of delivery, interest shall cease and the buyer shall not be liable to pay the accrued interest beyond the date on which the delivery should have been made.

##### 8.22.4 Accrued Interest or Interest at the Ruling Bank Rate

When the buyer fails to pay for the securities on the date on which the contract falls due, the seller shall be entitled to claim either the interest accrued upto the date on which the payment is actually made or interest at the ruling Bank Rate for the days between the day on which payment should have been made, and the day on which the payment is actually made, whichever is higher.

##### 8.22.5 Government Securities When Cum and Ex-Voucher or Coupon

Transactions in Government Securities shall be ex-voucher and ex-coupon when so stipulated at the time of the transaction. In the absence of any such stipulation, such transactions shall be deemed ex-voucher and ex-coupon from the date on which the interest becomes payable.

##### 8.22.6 Seller When Liable for Vouchers and Coupons

In respect of cum-voucher and cum-coupon transactions in Government Securities, the buyer shall be entitled to receive from the seller Government Securities with interest due for the period undrawn with the coupon sheets attached. When such securities are delivered after collecting the interest for the period or without the vouchers or without the coupons due for encashment, the full amount of income-tax, including surcharge, if any, deducted on the vouchers or coupons shall be paid by the seller to the buyer in lieu of the undelivered vouchers or coupons.

#### 8.23 Transactions When Cum And Ex-Benefit

All transactions in securities shall be ex-dividend or ex-cash bonus or ex-bonus or ex-rights from such date as the Governing Board or the Managing Director or Relevant Authority may fix and notify in that behalf. All transactions before that date shall be deemed to be cum-dividend or cum-cash bonus or cum-bonus or cum-rights.

##### 8.23.1 When Ex-Benefit, if Information Not Available

If information regarding the dividend or cash bonus or bonus or rights be not available to the Exchange at the stipulated time for the security to become ex-dividend or ex-cash bonus or ex-bonus or ex-rights as provided in Bye-law 8.23 above, all transactions in securities shall be ex-dividend or ex-cash bonus or ex-bonus or ex-rights from such date following the date on which such information becomes available to the Exchange, as may be decided by the Relevant Authority.

### 8.23.2 Trading Members Responsible for Adjustment in Respect of Ex-Dividend or Ex-Cash Bonus Transactions

On receipt of official information by the Exchange canceling or altering the declaration of a dividend or cash bonus, all dividends or ex-cash bonus transactions entered upto such date as may be decided by the Relevant Authority shall be subject to modification. If the declaration of a dividend or cash bonus be cancelled, the ex-dividend or ex-cash bonus price shall be increased by the amount of the dividend or cash bonus and if there be a decrease or increase in the dividend or cash bonus declared, the ex-dividend or ex-cash bonus price shall be increased or decreased by the corresponding amount. The difference in respect of ex-dividend or ex-cash bonus transaction entered into and settled before such date shall be immediately adjusted between the buyer and the seller and the trading members shall be personally responsible between themselves and to their clients for effecting such adjustment. Ex-dividend or ex-cash bonus transactions, which have been entered into but not settled before such date, shall be completed on the basis of the prices so adjusted.

### 8.23.3 When Transactions Cease to be Ex-Cash Bonus or Ex-Dividend

On receipt of official intimation by the Exchange cancelling the declaration of a dividend or cash bonus, all transactions with effect from such date as may be decided by the Relevant Authority shall be entered into as if the security had not become ex-dividend or ex-cash bonus.

### 8.23.4 Deduction from Cum-Dividend or Cum-Cash Bonus Purchase Price

In respect of a cum-dividend or cum-cash bonus transaction, if the securities are delivered to the buyer by the Clearing Agency less than such number of days as may be decided by the Relevant Authority before the record date or date of closure of the Transfer Books for the purpose of payment of dividend or cash bonus, the Exchange or Clearing Agency may debit the account of the seller to the extent of the amount of dividend or cash bonus recommended or declared to which the buyer is entitled and correspondingly credit the account of the buyer with the same amount. When the dividend or cash bonus is not known, the Exchange may provisionally deduct from the purchase price such amount as the Relevant Authority may fix and notify in that behalf.

### 8.23.5 Deduction from Cum-interest Purchase Price of Debentures or Bonds

In respect of a cum-interest transaction in debentures or bonds, the buyer shall deduct from the purchase price the interest on gross basis provided the securities are delivered to him by the seller or clearing agency less than such number of days before the record date or the date of closure of the Transfer Books of the debentures or bonds for the purpose of payment of interest, as may be decided by the Relevant Authority from time to time. In respect of transactions in debentures or bonds entered into on cum-interest basis but settled after the debentures or bonds become ex-interest in the market due to the inability of the seller to deliver to the buyer the debentures or bonds in time, the buyer shall deduct from the purchase price the amount of interest on a gross basis.

### 8.23.6 Trading Members Responsible for Adjustment in Respect of Documents Sent for Transfer

If securities, in respect of which the amount of dividend or cash bonus has been deducted from the cum-dividend or cum-cash bonus price by the Exchange or Clearing Agency, are lodged for registration with the issuer before the record date or date of closure of the Transfer Books of the issuer for the purpose of dividend or cash bonus or if the actual dividend or cash bonus subsequently declared or paid by the issuer be different from the amount deducted from the cum dividend or cum cash bonus purchase price, the dividend or cash bonus or the difference, as the case may be, shall be immediately adjusted between the buyer and the seller and the trading members shall be personally responsible between themselves and to their clients for effecting such adjustment.

### 8.23.7 Claim Within Specified Period

All claims in respect of vouchers, coupons, interest, or cash bonus shall be made and adjusted as provided herein within such number of days from the date of payment of the interest, or cash bonus, as may be specified in the relevant Regulations from time to time and the trading members shall not be personally responsible between themselves or to their clients thereafter. The seller may deliver non-pari passu shares along with the payment of proportionate amount of the dividend against his obligation to deliver pari passu shares. No claim of the buyer relating to dividend on non-pari passu shares shall be entertained by the seller after such number of days from the date of delivery of such non-pari passu shares, as may be specified in the relevant Regulations from time to time. In case of delivery of dematerialized shares through the depositories, the seller shall be required to make adjustments where or the seller renders delivery of non-pari passu shares, as may be specified by the Relevant Authority from time to time.

### 8.24 Letters of Renunciation

#### 8.24.1 How and When to be Tendered

Rights, carrying an entitlement, shall be settled by letters of renunciation when such letters are issued by the issuer. When proper letters of renunciation are delivered or tendered to the buyer on or before such number of days as may be decided by the Relevant Authority preceding the date fixed for the receipt of applications by the issuer or before such other date as the Relevant Authority may fix and notify in that behalf, the seller shall be relieved of all further liability in respect of such rights issues. A buyer shall not be bound to accept letters of renunciation not tendered within the prescribed time. Renunciation in rights issued may be settled by delivery of letters of renunciation.

#### 8.24.2 Non-Delivery of Letters of Renunciation

If the settlement of claims to rights issues be not made by letters of renunciation by reason of the failure of the seller to deliver such letters of renunciation within the prescribed time, the seller shall be responsible for obtaining the rights issues and the buyer shall not be under any obligation to pay for the rights in advance. The seller shall also be responsible to the buyer for the extra expense of transfer, if any.

### 8.24.3 Payment in Respect of Rights

When the issuer does not issue the letters of renunciation, all payments as and when required by the issuer in respect of issue of securities against the rights shall be advanced to the seller by the buyer in respect of a cum-rights transaction and the seller shall be bound to render every assistance for transfer of such rights securities to the name of the buyer.

#### 8.24.4 Seller Trustee for Buyer

The amount in respect of rights to be paid to the issuer shall be paid by the buyer to the seller in respect of a cum-rights transaction in sufficient time and the buyer may demand a receipt for the same. In such cases, trading members shall not be personally responsible and the selling sub-broker or client shall be deemed to be a trustee for the buying sub-broker or client in respect of such payments. The seller shall, however, be bound to render every assistance to the buyer in getting the rights securities from the selling sub-broker or client.

#### 8.24.5 Buyer to Bear Transfer Expenses

When the issuer does not issue letters of renunciation, the expenses of transferring the rights securities to the name of the buyer shall be borne by the buyer.

### 8.25 Trading Members When Liable for Dividend or Bonus or Cash Bonus or Rights

In respect of cum-dividend, cum-cash bonus, cum-bonus or cum-rights transactions, selling trading members shall be personally responsible for the dividend, cash bonus, bonus issue or rights on the securities only when such securities are delivered to the buying trading members by the Clearing Agency less than such number of days before the record date or date of closure of the Transfer Books for the purpose of dividend, cash bonus, bonus issue or rights, as may be specified by the Relevant Authority from time to time.

### 8.26 Rights and Obligations of Buying Sub-brokers or Clients and Selling Sub-brokers or Clients

Trading members shall not be liable between themselves or to their subbrokers or clients for vouchers, coupons, dividend, cash bonus, bonus issue or rights and other privileges save as provided in Bye-law 8.25 but nothing contained therein shall affect the rights and obligations of the buying and selling sub-brokers or clients respectively (where the buying trading members and/or selling trading members have dealt on their own account as principals include such trading members) between themselves as principals or shall affect the liability of the selling sub-brokers or clients in respect of such dividend, cash bonus, bonus issue or rights or other privileges.

### 8.27 Payment of Calls by Seller Where Obligatory

If securities have been purchased on condition that they should be paid up in respect of a particular call (with interest or other charges, if any) and the seller has not paid the same, the buyer may claim from the seller the call money together with interest or other charges, if any, so payable and shall be entitled to set off such call money together with interest or other charges against the price.

#### 8.28 Payment of Calls by Seller Where Optional

A seller of partly paid securities may, previous to delivery, pay any call made on the securities though the last day fixed for payment of such call may not have expired. The seller shall then be entitled to claim the call money so paid from the buyer and may add the same to the purchase price.

#### 8.29 Payment of Calls by Buyer

A buyer shall pay every call or contribution which becomes payable to the issuer after delivery of the certificate by the seller and transfer of securities in his name. The buyer shall, however, not be obliged to pay such call or contribution if the issuer refuses to register the transfer on account of any lien or for any other reason. In any other case, if the buyer fails to make such payment and the seller has to pay the same, the seller shall be entitled to claim and recover the same from the buyer notwithstanding that the buyer has submitted the transfer documents to the issuer, who refuses to transfer the same to the buyer, for whatever reason.

#### 8.30 Trading Members Not Liable for Calls

Save as provided in these Bye-laws and Regulations, no trading member shall, in respect of any transaction made by him on behalf of a sub-broker or client, be personally liable or responsible in any way to any party or person for making payment of calls made by an issuer.

#### 8.31 Issuer in Liquidation

If a company be wound up on the date of the contract or between the date of the contract and the due date of delivery, the buyer shall nevertheless pay to the seller the purchase money and the seller shall be entitled to recover from the buyer any contribution or call required to be paid even though the liquidator refuses to consent to the transfer. If the buyer or his nominee cannot get the securities transferred to his name, the seller shall, if required to do so by the buyer and at the buyer's cost, arrange for the assignment of the seller's title to and the rights in the securities to the buyer or his nominee and for the execution of an irrevocable Power of Attorney in favour of the buyer or his nominee to enable him to recover any return of capital and dividends becoming payable after the date of the contract in respect of the securities bought.

#### 8.32 Delivery of Equivalent Securities

In respect of a contract in securities which shall become or are exchangeable for new or other securities and/or cash and/or other securities under a scheme of reconstruction or reorganisation, the seller shall deliver to the buyer equivalent securities as the Relevant Authority may direct, which may be either the securities contracted for or the equivalent in securities and/or cash and/or other securities receivable under such scheme of reconstruction or reorganisation.

#### 8.33 Review of norms relating to trading by members/sub brokers.

1. A stock broker/sub broker of an exchange can not deal with brokers/sub brokers of the same exchange either for proprietary trading or for trading on behalf of clients, except with the prior permission of the exchange. The exchange while giving such permission, shall consider the reasons stated by the brokers/sub brokers for dealing with brokers/sub brokers of the same exchange and after carrying out due diligence allow such brokers/sub brokers to deal with only one stock broker/sub broker of the same exchange.

2. A stock broker/sub broker of an exchange can deal with only one broker/sub broker of another exchange for proprietary trading after intimating the names of such stock broker/sub broker to his parent stock exchange.

#### 8.34 Uniform Documentary Requirements for trading.

1. order to bring about uniformity in documentary requirements and also to avoid duplication and multiplicity of documents, SEBI in consultation with stock exchanges (BSE and NSE) has formulated uniform set of documents which are listed below:

2.1 Client Registration Form (Uniform across all the segments and exchanges where the broker is trading on different segments and exchanges).

2.2 Member Clients Agreements. (Uniform across all the segments of an exchange. However a separate agreement in the same format would be required for each of the exchanges where the broker is trading on different exchanges)

2.3 Model Tripartite Agreement between Broker-Sub broker and Clients (Applicable only in cash segment and a separate agreement in the same format would be required for each of the exchanges)

2.4 Uniform Risk Disclosure Documents. (Uniform across all the segments and exchanges)

#### 2.5 Broker Sub broker agreement.

1. The model formats of above documents are available on SEBI website. The exchange/stock broker may incorporate any additional clauses in these documents provided these are not in conflict with any of the clauses in the model document, as also the Rules, Regulations, Articles, Bye-laws, circulars, directives and guidelines.

2. The requirement of obtaining Client Registration Form may be waived for SEBI registered Foreign Institutional Investor, Mutual Funds, Venture Capital Funds and Foreign Venture Capital Investors, Scheduled Commercial Banks, Multilateral And Bilateral Development Financial Institutions, State Industrial Development Corporations, Insurance Companies registered with the Insurance Regulatory Development Authority (IRDA) and Public Financial Institution as defined under section 4A of the Companies Act, 1956. Further the stock broker and these clients may at their discretion, decide about the requirement of entering into broker-client agreement and bringing the contents of Risk Disclosure Document to the notice of such clients.

#### 8.35 Change in Status and Constitution of the Sub-brokers, Surrender of Certificate of Registration of Sub-brokers and Change of Affiliation of Sub-brokers

This Circular intends to clarify the procedure to be adopted in case of any of the following events happening:

##### A. Change in status and constitution

In case of any change in the status and constitution, the sub-broker shall obtain prior approval of the SEBI to continue to buy, sell or deal in securities in stock exchange. The rule is applicable inter alia, in the following cases:

- a) Conversion of the sub broker from one form to another (Proprietorship, Partnership Corporate and Reconstitution of Partnership.)
- b) Merger / Amalgamation of sub broker entities

These two cases also require a fresh registration under the Regulations for the surviving / incoming sub broker.

##### B. Surrender of registration by sub-broker

3. An application for surrender of registration has to be made to SEBI by the sub-broker, along with the following:

- (i) the letter of de-recognition issued by the Exchange;
- (ii) a certificate from the affiliating broker that the sub broker has been disabled from trading;
- (iii) copies of two advertisements issued by the affiliating broker informing the investors/ general public about the cancellation of his/their sub broker(s) and advising them not to deal with such sub broker(s). One advertisement shall be issued in a local newspaper where the sub broker's Registered Office/ Head Office/ Corporate Office is situated and another in English daily/ vernacular newspaper with wide circulation;
- (iv) the original certificate of registration for cancellation. In case the surrender is made by the affiliating broker, the application for surrender shall be made by the broker along with evidence of service of notice of termination of agreement; and
- (v) an undertaking that it / he would be liable for all liabilities/obligations (including monetary penalties, if any) for violations if any, of the provisions of the SEBI Act and the SEBI (Stock-brokers and Sub-brokers) Rules and Regulations, 1992 that have taken place before the surrender.

4. Fees, as may be due, as per Schedule III (II) of the SEBI (Stock Broker and Sub Broker) Regulations, 1992 as on the date of de-recognition of the sub broker by the Exchange, shall be paid along with the application for surrender. On receipt of the application for surrender and being found suitable in all respects, the procedure as prescribed in the SEBI (Stock Broker and Sub broker) Regulations, 1992 read with Regulation 15(i) of the SEBI (Procedure for Holding Inquiry) Regulations, 2002, shall be followed. The sub broker may, if he so desires, make a representation for dispensing with the procedure, along with the application for surrender in terms of fresh proviso to regulations 16(i) of the SEBI (Procedure for Holding Inquiry and Imposing Penalty) Regulations, 2002. If the surrender application is accepted by SEBI, registration would be cancelled by SEBI with effect from the date of de-recognition by the Exchange. Until SEBI cancels the registration and issues no due certificate, the deposit, if any, of the sub-broker shall not be released to the sub-broker by the Exchange.

**C. Forwarding of application**

5. On receipt of the application(s) for prior approval and / or for surrender and / or registration, as the case may be, of the sub-broker(s), the Exchange shall forward the same to SEBI within a month of receipt of the application by the Exchange only after it has approved the same and recognized and / or derecognized the sub-broker(s) concerned, along with a confirmation (If not possible to confirm, details may be given) on the following:

- a) no complaint/arbitration/disciplinary proceeding/investigation/inquiry is pending against the sub-broker with the exchange,
- b) as on date of application, the sub-broker, has paid fees as per Schedule III (II) of the Regulations, along with interest, if any, till the date on which the exchange has de-recognized the sub broker.

**D. Change of constitution of the affiliating broker**

6. The change in status and constitution of the affiliating broker would not constitute change in status and constitution of the sub-broker. However, if the change in status and constitution of the affiliating broker results in a fresh registration for the broker, the outgoing broker shall ensure that all the sub-brokers affiliated to him either surrender their registrations or get their registrations affiliated against the new registration number of the incoming broker in accordance with the following:

a) If the registrations of the sub-brokers are to be surrendered, the surrender requests of the sub-brokers must be submitted to SEBI before or at the time of application for change in status and constitution of the broker.

b) If brokers are to be affiliated with the incoming broker, the incoming broker must submit applications for change of affiliation from the outgoing broker to the incoming broker, along with its application for fresh registration. The sub-brokers shall enter into a fresh stock broker - sub-broker agreement with

the incoming broker in terms of regulation 15(1) (c) of the said Regulations and a copy of the same shall be enclosed with the application for change of affiliation. The application for change of affiliation shall also be accompanied with the original certificate of registration of the sub-broker for carrying out the necessary changes. Though the affiliation of the sub-broker will change, it shall be liable for all its activities before the change of affiliation.

**E. Change in name of sub-broker or affiliating broker**

7. Change in name of the sub broker or in name of affiliating broker would not amount to change in status and constitution of the sub-broker and hence no approval is required for the same. If a sub-broker changes name, it shall be the responsibility of the affiliating broker to submit the registration certificate of such sub-broker to SEBI through the concerned exchange for recording change of name on the registration certificate. If the name of the affiliating broker changes, the broker shall submit the registration certificates of all its sub brokers to SEBI through the concerned exchange for carrying out appropriate changes on the certificate. All requests for recording such changes in the certificate of registration must be sent to SEBI within 7 days of change of name.

8.36 Mandatory requirement of Permanent Account Number (PAN) for transactions in the cash market

1. PAN has been made mandatory for transacting in the Futures and Options market as well as for operating a Beneficiary Owner (BO) Account in the Depository system.
2. In continuation of the above and to further strengthen the Know Your Client (KYC) norms in the cash market with a view to facilitate sound audit trail, it has been decided that PAN will be mandatory for all the entities/persons who are desirous of transacting in the cash market with effect from October 1, 2006.

8.37 PAN as the sole identification number for all transactions in the securities market

1. SEBI vide circular no. MRD/DoP/Cir- 05/2007 dated April 27, 2007 has made PAN the sole identification number for all participants in the securities market, irrespective of the amount of transaction.
2. In light of the above, it has been decided to discontinue with the requirement of Unique Identification Number (UIN) under the SEBI (Central Database of Market Participants Regulations), 2003 (MAPDN regulations)/circulars.

**8.38 Change in affiliation of sub-brokers**

Regulation 11(2) of the SEBI (Stock Brokers and Sub-brokers) Regulations, 1992 stipulates that: "No fresh certificate needs to be obtained under sub-regulation (1) where a sub-broker merely changes his affiliation from one stock broker to another stock broker, being a member of the same stock exchange."

Though no fresh certificate needs to be obtained for change in affiliation, such a change may require approval from the Board.

The procedure to be followed and the documents to be submitted for seeking approval for change in affiliation by the sub-brokers is specified in the points given below:

1. A sub-broker intends to discontinue business with one broker and start business with another broker by changing affiliation through submitting the application for change in affiliation to the exchange through broker and exchange shall forward the application to SEBI along-with its recommendation.
2. A broker merges / amalgamates with another broker or is acquired by another broker.
3. A broker applies for surrender.
4. A broker undergoes change in status and constitution / sale / transfer / transmission.
5. SEBI takes punitive action against the broker like cancellation / debarred from securities market or the broker is declared a defaulter or expelled from exchange.
6. The broker or the sub-broker terminates the agreement.
7. Broker undergoes a change in name.

The exchange shall provide to SEBI only its recommendation and the certificate of the sub-broker seeking change in affiliation / copy of police complaint or FIR as attachments if the certificate is misplaced or lost along with an affidavit (on stamp paper of appropriate value) indemnifying SEBI from any possible harm due to loss of certificate. The other documents mentioned above may be retained by exchange at its end. The exchange shall provide these documents to SEBI as and when required.

**8.39 Execution of Power of Attorney by Clients favouring Stock Brokers / Stock Broker and Depository Participants**

SEBI vide its circular no. CIR/MRD/DMS/13/2010 dated April 23, 2010 has prescribed Guidelines for execution of Power of Attorney by Clients favouring Stock Brokers / Stock Broker and Depository Participants. Further SEBI has clarified that standardizing the norms for PoA must not be construed as making the PoA a condition precedent or mandatory for availing broking or depository participant services. PoA is merely an option available to the client for instructing his broker or depository participant to facilitate the delivery of shares and pay-in/pay-out of funds etc. No stock broker or depository participant shall deny services to the client if the client refuses to execute a PoA in their favour.

**8.40 Display of Details by Stock Brokers including Trading Members**

A stock broker may use the brand name / logo of its group companies and must display more prominently:

- (a) its name as registered with SEBI, its own logo, if any, its registration number, and its complete address with telephone numbers in its portal / web site, if any, notice / display boards, advertisements, publications, know your client forms, and member-client agreements;
- (ii) its name as registered with SEBI, its own logo, if any, its registration number, and its complete address with telephone numbers, the name of the compliance officer, his telephone number and e-mail address in contract notes, statement of funds and securities, and correspondences with the clients.

**CHAPTER - 9****MARKET SURVEILLANCE AND INVESTIGATION****9. Market Surveillance and Investigation**

The Exchange shall provide adequate and effective surveillance and monitoring mechanism for the purpose of initiating timely and pre-active measures to facilitate checking and detecting suspected or alleged market manipulation, price rigging or insider trading to ensure the market integrity and fairness in trading. For this purpose, the Exchange may, from time to time, apply, adopt, determine and implement various measures, mechanisms and requirements, as may be provided in the relevant Regulations and as may be decided by the Relevant Authority from time to time.



**9.1 Price Bands**

There may be daily/intra-day/weekly price bands, as the case may be, for all the securities, as may be provided in the relevant Regulations from time to time, except in respect of securities in which trading in its derivative instruments is permitted and the securities included in the indices on which derivative products are available for trading, unless specifically decided otherwise by the Relevant Authority. These price bands may be made uniformly applicable and implemented at all the stock exchanges. The base price, in relation to a security, shall be determined in such manner, as may be provided in the relevant Regulations from time to time. The Exchange shall publish the changes effected in the price bands on the Website / ATS of the Exchange, latest on the next working day.

**9.2 Circuit Breakers or Filters**

There may be market wide circuit breakers, as may be decided by the Relevant Authority from time to time. There may be circuit filters specific to securities, as may be decided by Relevant Authority from time to time. Market wide circuit breakers or security specific circuit breakers shall cause temporary or permanent trading halts for market as a whole or specific to a security, as the case may be, and as may be decided by the Relevant Authority from time to time.

**9.3 Market Alerts or Watch**

There shall be pre-determined parameters to generate alerts in securities, based on abnormal fluctuation in prices or volumes, variations in the order or trade prices and/or order or traded quantities in relation to time intervals or trading members' activities, or by following any other criteria.

**9.4 Alerts to Trading Members**

The Exchange shall, on the basis of pre-determined parameters relating to aberrations in prices and volumes of transactions, identify the securities and disseminate information about the same to the trading members cautioning them to be alert / to exercise due diligence, while dealing in such securities, at such intervals, as may be specified in the relevant Regulations from time to time.

**9.5 Rumour / News Verification**

On the basis of rumour / news appearing in print media in relation to any corporate development in respect of any listed company, necessary clarification or confirmation shall be sought, from the concerned company and such clarification or confirmation shall be disseminated to the market through electronic media by the Exchange as soon as possible from the time such confirmation or clarification is received.

**9.6 Dissemination of Price Sensitive Information to Market or Public**

Any price sensitive information in relation to any securities received from a company shall be disseminated to the market or public through electronic display, as soon as possible, as may be provided in the relevant Regulations from time to time. The price sensitive information shall include any positive / negative information capable of influencing the movement of prices and may, inter alia, relate to dividend, bonus, rights and/or any other privilege being considered in favour of shareholders, in general, and/or any other information, such as strike, lock-out, closing of any unit, etc.

**9.7 Preventive Measures**

For reasons of suspected or alleged market manipulation, price rigging or insider trading or any other similar reason, the Relevant Authority may at its discretion, take at any time any of the corrective actions and for such period, as may be decided by the Relevant Authority from time to time, which may include the following:

9.7.1 disallow trading in any security or securities in the specific segment or market types, or

9.7.2 take such measures, as may be provided in the Bye-laws and Regulations relating to risk management, as may be specifically provided under the Bye-laws relating to additional/special risk containment measures, and

9.7.3 Whenever trading in any security is suspended by any stock exchange for market manipulation, price rigging or any other similar reason, the Exchange shall ipso facto suspend trading in such security on receiving intimation in writing from the concerned stock exchange to that effect, and shall revoke suspension on receiving intimation so to do, from the concerned stock exchange which had suspended trading, or as may be directed by SEBI.

**9.8 Price or Quantity Freeze**

The Relevant Authority may, from time to time, decide various parameters like price, quantity, value or such other parameters for the purpose of applying price, quantity or value freeze to any order placed by any trading member and such order shall be allowed to be processed for execution only after ascertaining from the trading member about the genuineness of the order and about adequacy of capital with the Clearing Agency. The Exchange or Clearing Agency shall, on best endeavour basis, proceed to ascertain and complete this process. The Exchange or Clearing Agency shall, however, in no way, be liable for any delay in completing the process for execution and attendant consequences, if any.

**9.9 Trade Cancellation or Modification**

The Relevant Authority may, at its discretion, cancel/modify a trade, either in part or in full, at any time, where it is satisfied that the circumstances warrant such measure in the interest of market integrity and fairness in trading, without any written or oral request from the concerned trading members to the trade and without giving any reason thereof. Wherever any trade or trades are cancelled or modified in pursuance of the discretion exercised by the Relevant Authority as provided herein, such cancellation and/or modification shall be final, binding and conclusive for the concerned trading members and/or sub-brokers and/or clients.

**9.10 Surveillance Analysis of Alerts**

The alerts generated as provided herein shall be analysed by taking into account concentration of transactions by trading member(s) and/or by client(s) at gross level and/or net level, price movements, prima facie relationship between client(s) and/or trading member(s), and/or other related or connected person(s), price sensitive corporate announcements or news or any other relevant information, cause or reason, which is likely to influence the movement of price and/or activity in the transactions, as may be provided in the relevant Regulations or as may be decided by the Relevant Authority from time to time.

**9.10.1 Trading Member Required to Furnish Information or Details**

Every trading member shall be required to furnish all updated details of client(s), alongwith all the enclosures, as may be prescribed in the relevant client registration form under the relevant Regulations, as may be in force from time to time, order or trade details in respect of security/securities, and other relevant documents, as may be prescribed in the relevant Regulations from time to time and such other information, details and/or document which, in the opinion of the Relevant Authority, are necessary for the purpose of conducting and completing the analysis under Byelaw 9.10 and are essential to constitute evidence for the purpose of investigation.

**9.10.2 Non-Compliance by Any Trading Member in Furnishing Information or Details or Documents Demanded**

If any trading member fails and/or delays in providing any information, details or documents, as may be required herein or as may be provided in the relevant Regulations within the stipulated time, as may be specified by the Relevant Authority from time to time, such trading member shall render himself liable for fine and/or any other disciplinary action, as may be provided in the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange from time to time.

**9.10.3 Conclusion of Analysis**

Based on the details obtained from the concerned trading members as provided herein and after analyzing them taking into account such parameters, as may be provided in the relevant Regulations and as may be decided by the Relevant Authority from time to time, which may relate to liquidity of securities, concentration at gross level as well as at net level, both for clients and trading members, the securities where concentration coupled with prima facie observation of suspected relationship between trading members and/or between clients of trading members and/or between any other persons related or connected to the trading members and/or to the clients and/or to the directors or any officials of the company whose securities are being analyzed, such cases shall be required to be further taken up for detailed scrutiny and investigation. All other cases, where such concentration and/or such prima facie relationships are not observed, shall not be taken up for further scrutiny and investigation and as such shall be closed after proper recording, as may be provided in the relevant Regulations from time to time.

**9.11 Detailed Scrutiny and Investigation**

All cases not closed as provided in Bye-law 9.10 shall be taken up for investigation requiring the concerned trading member(s) to provide various details



relating to the relevant period of investigation, including complete trade or order details of client(s), updated details of client(s), as may be prescribed in the relevant client registration form along with all the enclosures as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time, copies of member-client agreements, relevant documents, including memorandum of association, balance sheet, statements of trading members' bank or demat accounts and such other information, details and documents, as may be specified by the Relevant Authority and within such time as may be stipulated from time to time.

#### 9.11.1 Conclusion of Scrutiny and Investigation

Based on the information, details and documents obtained from the concerned trading members and after detailed analysis, an inference shall be drawn as to whether or not there appears to be any involvement of trading member(s), either by themselves or through their partner(s) or their director(s) or associate(s) or with other trading member(s) and/or through their partner(s) or their director(s) or associate(s), or clients either by themselves or through their partner(s) or their director(s) or associate(s) or with other trading member(s) and/or through their partner(s) or their director(s) or associates and companies, by themselves or by their

other directors and/or officials, whose security is being scrutinized and investigated, which suggest relationship or collusion, pattern in trading, nature of deals appearing to be cross deals or structured deals, or any other deals executed by a trading member or trading members with a design or an intent to rig or manipulate the price and/or activity in such security or conducting business in any manner in violation of the provisions contained in SEBI (Prohibition of Fraudulent and Unfair Trade Practices relating to securities market) Regulations, 1995 or leaving a suspicion of being privy to inside information and executing orders to the advantage of entities privy to inside information, whether knowingly or otherwise.

#### 9.11.2 Post Investigation Action Against Trading Member

In case where the inference drawn is against any trading member(s), such cases shall be taken up for suitable disciplinary action, as may be provided in the relevant Regulations from time to time.

#### 9.11.3 Post Investigation Action Against Client or Company Director or Company Official

In case where the inference drawn is against any client(s), a director or an official of a company, such cases shall be forwarded to SEBI for such action as may be deemed fit by SEBI.

#### 9.11.4 Post Investigation Action

In case where the inference drawn is against trading member(s) as well as client(s), or a director or an official of a company, action as stipulated above against the concerned trading member(s) shall be initiated by the Exchange without prejudice to the action that may be taken by SEBI against the concerned trading member for the same offence and for action against client(s), or a director or an official of a company, such cases shall be forwarded to SEBI for such action as may be deemed fit by SEBI.

#### 9.11.5 Cases Treated as Closed After Scrutiny And Investigation

If a case does not fall under any of the aforesaid categories requiring action, such case shall be treated as closed after proper reviewing, as may be provided in the relevant Regulations from time to time.

#### 9.12 Impounding of Auction And Close-out Proceeds

If the Relevant Authority is satisfied that there are justifiable reasons to believe that the proceeds or pay-out against any transactions in any one security or set of securities or auction or close out should not be released, the Relevant Authority may, at its discretion, after recording the reasons in writing, decide and order to keep in abeyance such proceeds or payout otherwise due to be released to any trading member and/or any client, until a detailed investigation is carried out and the investigation report is submitted to the Relevant Authority. If the investigation report draws a conclusion that releasing of proceeds or pay-out to any trading member and/or any client will tantamount to benefiting such trading member and/or client involved in manipulation or in any other fraudulent transaction, the Relevant Authority may, at its discretion, after affording an opportunity of being heard to the affected trading members or clients, decide and order to impound such proceeds or pay-out and credit such amount to such fund, as may be decided by the Relevant Authority from time to time.

#### 9.13 Disclosure of Action Taken

Where the Relevant Authority has taken any disciplinary action against any trading member found to be guilty on any of the above reasons, the Exchange shall immediately display such action on its Website and inform SEBI.

#### 9.14 Code of Ethics

The Exchange shall strictly enforce applicable code of ethics, on the trading members, directors, members of various committees and employees of the Exchange, as may be specified by SEBI from time to time.

#### 9.15 Co-ordination Between Stock Exchanges

To facilitate better and quicker co-ordination among the stock exchanges, the Exchange shall designate a co-ordination officer who may be contacted for immediate exchange of information and establish a mechanism for exchange of information relating to price movements, circuit breakers or filters or any other information found necessary, so as to be effective in risk management, surveillance and investigation areas.

### CHAPTER - 10

## RISK MANAGEMENT

### 10 Risk Management

The Exchange shall provide adequate and effective risk management mechanism for creating a proper risk management framework and for enforcing the requirements uniformly, to the extent possible, which may be provided herein, or provided in the relevant Regulations from time to time, to ensure market safety and security and to ensure smooth and orderly completion of settlement of transactions.

#### 10.1 Capital Adequacy

The Exchange shall prescribe appropriate capital adequacy norms for the different trading segments, which shall be in accordance with the requirements, as may be prescribed by SEBI from time to time.

##### 10.1.1 Base Minimum Capital

Every trading member/clearing member shall be required to maintain base minimum capital at all times as provided under the relevant Rule.

##### 10.1.2 Additional Base Capital

A trading member/clearing member, in consideration of his business requirements, may deposit additional base capital at any point of time in such form and in such proportion, as may be prescribed in the relevant Regulations from time to time, and such deposit shall be withheld or released to the trading member / clearing member, as may be decided by the Relevant Authority from time to time.

##### 10.1.3 Value of Securities to be Maintained

If a trading member/clearing member has deposited approved securities with the Exchange or Clearing Agency towards base minimum capital and/or additional base capital or for any other purposes, such securities shall be valued at such rates applying such hair-cut and at each intervals, as may be provided in the relevant Regulations from time to time. In case of any shortfall arising on account of such valuation, a trading member/clearing member shall be required to make good the shortfall amount by depositing the equivalent amount or other approved collateral of equivalent value within such period, as may be decided by the Relevant Authority from time to time.

##### 10.1.4 Upper Limit

There shall be an upper limit for creating obligations through transactions for every trading member / clearing member, either by himself or otherwise, as may be prescribed in relation to the base minimum capital and additional base capital, as may be decided by the Relevant Authority from time to time.

##### 10.1.5 Online Position Monitoring System

The Exchange or Clearing Agency shall have an online position monitoring system to facilitate displaying alerts upon any trading member / clearing member, crossing pre-determined levels of net exposure or turnover, either by himself or otherwise, compared to allowable net exposure or turnover, as is applicable. The terminals of the concerned trading members or the terminals of the trading members associated with the concerned clearing members shall automatically be de-activated, whenever an allowable limit of net exposure or turnover, as is applicable, is exceeded. Such monitoring may relate to

positions in specific scrips, over all positions, crystallized losses, notional losses, keeping in view the current price level of the securities and such other details required to facilitate effective risk management.

#### 10.1.6 Non-Compliance

Any trading member / clearing member not complying with the requirements specified above and in the Regulations applicable thereto, shall be liable for penal or disciplinary action, as may be provided under the Rules, Bye-laws and Regulations from time to time.

#### 10.2 Margin Requirements

Transactions in securities shall be subject to margin requirements and every trading member / clearing member shall deposit or pay such amount of margins and in such form, as may be prescribed by SEBI or the Exchange or Clearing Agency and in turn collect such margins from their clients. The Exchange / Clearing Agency may provide an automatic mechanism to compute margin liability taking into account the obligations, arising out of the transactions executed in the capital market segment, futures and options segment and any other segment/s that the Exchange may have at any point of time and after providing for such risk containment mechanisms, as may be put in place by the Exchange / Clearing Agency or as may be directed by SEBI from time to time.

##### 10.2.1 Margin on Gross Client Basis

All margins shall be computed and payable by all clients on gross basis, except those exempted by SEBI from time to time, at such rate, form and proportion, as may be decided by SEBI and/or the Exchange or Clearing Agency, and as may be provided in the relevant Regulations from time to time.

##### 10.2.2 Mark to Market Margin

Every trading member / clearing member shall be liable to pay mark to market margin in the form, proportion and at the time, as may be provided in the relevant Regulations on the basis of a report downloaded or provided by the Exchange or Clearing Agency from time to time.

##### 10.2.3 Normal Margin

Every trading member / clearing member shall be liable to pay normal margin, which may be on the basis of value at risk (VaR) or any such other basis approved by the Relevant Authority and keeping in view the volatility and liquidity, in the form, proportion and at the time, as may be provided in the relevant Regulations on the basis of the information or a report downloaded or provided by the Exchange or Clearing Agency from time to time.

##### 10.2.4 Additional or Special Margin

A trading member / clearing member shall be liable to pay additional margin, as may be decided by the Relevant Authority from time to time, on the basis of concentration of position by the trading member or by the trading members associated with the clearing member, in any one or group of securities, fluctuations in prices, crystallized loss in relation to the closing price, notional loss worked out by applying statistical parameters, unusual pay-in liability in consideration of average pay-in liability, positions in illiquid securities or for any other reason, as may be deemed necessary by the Relevant Authority from time to time. Such margin shall be payable in the form, proportion and at the time, as may be provided in the relevant Regulations from time to time.

##### 10.2.5 Client Liability to Pay Margin Upfront

Any client placing an order for buy or sell of a security shall be required to deposit or pay margin upfront to the concerned trading member / clearing member, through whom such order is being placed, in the form, proportion and at the time, as may be provided in the relevant Regulations from time to time. The client shall be liable to pay all types of margin as are applicable to and levied by the Exchange or Clearing Agency on the trading members / clearing members, as may be provided in the relevant Regulations from time to time.

##### 10.2.6 Deposit or Margin to be Kept in Separate Bank Account

Every trading member / clearing member shall ensure that any amount deposited or paid by any client towards buy or sell of any security shall be kept and maintained in a separate bank account and shall be used only for the purpose of meeting the liability of the concerned client and not for any other purpose unless specifically authorized by the concerned client. If this requirement is not strictly adhered to by any trading member / clearing member, such trading member / clearing member shall render himself liable for penal and / or disciplinary action, as may be provided in the relevant Regulations from time to time.

##### 10.2.7 Exemption From Margin

Any transaction executed on the ATS by a trading member for and on behalf of any of the institutions, as may be specified in the relevant Regulations from time to time, may be exempt from payment of margin.

##### 10.2.8 Withholding Additional Base Capital or Margin

The Clearing Agency may, at its discretion, or shall on the instructions of any stock exchange or the Exchange may, at its discretion, withhold release to a trading member / clearing member additional base capital or margin deposited by that trading member / clearing member with the Clearing Agency or the Exchange for any period, as may be decided by the Clearing Agency or the Exchange. Where a trading member / clearing member has open transactions, he shall continue to pay applicable margin or discharge other obligations without taking into account such additional base capital or margin withheld by the Clearing Agency or the Exchange, notwithstanding that such additional base capital or margin is lying deposited with the Exchange or Clearing Agency.

##### 10.3 Capital, Margin Money and/or Other Money to be Held by the Exchange or Clearing Agency.

The base minimum capital, additional base capital, margin money and/or other money shall be held by the Exchange or Clearing Agency, as may be provided in the relevant Regulations from time to time. In case of bank deposit receipts and approved securities, they shall be held in the form and manner, as may be provided in the relevant Regulations from time to time.

##### 10.4 Lien on Moneys or Securities

The base minimum capital, additional base capital, bank deposit receipts, securities, other moneys and assets deposited by a trading member / clearing member shall be subject to a first and paramount lien for any sum due to the Exchange or Clearing Agency. Subject to this, the amount deposited towards margin shall be available, in preference to all other moneys of the trading member / clearing member, for the due fulfilment of his engagements, obligations and liabilities arising out of or incidental to any trade, transactions and contracts made on the ATS of the Exchange or anything done in pursuance thereof.

##### 10.5 Ready Pay-in of Funds And Securities

The Exchange or Clearing Agency shall make necessary arrangements to facilitate trading members / Clearing members to effect early pay-in of funds and/or securities through electronic mode for themselves and/or for and on behalf of their clients and give corresponding benefit in exposure and/or margin thereagainst, as may be provided in the relevant Regulations from time to time.

##### 10.6 Additional or Special Risk Containment Measures

Besides the requirements specified hereinabove, the Exchange or Clearing Agency shall have absolute right to initiate additional or special risk containment measures on the market as a whole or on specific trading members / clearing member or specific securities, as may be warranted, depending upon the condition and development taking place in the market and with a view to providing greater safety and security to the settlement system, as may be provided in these Bye-laws and relevant Regulations from time to time, and all transactions in the securities shall be deemed subject to such additional and special risk containment measures. If, in the opinion of the Relevant Authority or SEBI, an exceptional situation exists or has arisen or is likely to occur, which may make free trading in the securities extremely difficult, the Relevant Authority may take such action, as deemed fit, for stabilizing the market. Without in any way limiting or derogating from the generality of this provision, the Relevant Authority may proceed and initiate such measures as hereinafter provided:

##### 10.6.1 Acquiring Control

Whenever the Relevant Authority is of the opinion that an interested person or group of interested persons has indulged in cornering any security or securities whereby delivery on existing transactions cannot be obtained through normal closing out process, the Relevant Authority may prohibit further trading in such security or securities, subject to such restrictions as it may determine, notwithstanding anything to the contrary contained in these Bye-laws and Regulations.

##### 10.6.2 Exceptional Situation

In an exceptional situation of a panic or bear raid or of reckless heavy sales, or where prices are unduly depressed, or where prices are rigged up, or fair or

normal market does not or may not exist, the Relevant Authority may, for such period or periods continuously as it may determine from time to time, initiate at any time, the following measures:

#### 10.6.2.1 Restrict or Prohibit Trading

Restrict or prohibit further trading in any security or securities, while permitting closing-out in any security or securities, prohibit short selling or fix minimum prices or restrict or prohibit long purchases or fix maximum prices subject to such conditions and restrictions as the Relevant Authority may from time to time determine, notwithstanding anything to the contrary contained in these Bye-laws and Regulations, that may be in force from time to time.

#### 10.6.2.2 Initiate Various Risk Containment Measures

The Relevant Authority may, pending investigation as may be decided by it at the relevant time, initiate such other risk containment measures on specific trading members / clearing members or specific securities, as deemed fit, taking into account the market conditions prevailing then and to ensure safety and security to the settlement system. These risk containment measures may include differential exposure to different set of securities, imposing specific margin on specific security or securities, requiring closing-out of open positions in any security, specifying limits on outstanding positions and/or on net exposure, shifting securities from normal trading to trade for trade trading, suspension of any security from trading, fixing of maximum price in a security, suspension of buying-in, fixing of minimum price in a security, suspension of selling-out, keeping in abeyance the pay-out in respect of any security or securities, either in full or in part, and such other measures, which in the opinion of the Relevant Authority are deemed necessary and subject to applying such conditions as deemed necessary at the relevant time.

#### 10.7 Non-Compliance of Capital Adequacy and Margin Requirements

If any trading member / clearing member fails to comply with any one or more of the requirements of capital adequacy and/or margin requirements contained herein above, such trading member and/or trading members associated with the clearing member shall be liable for de-activation of the trading facility forthwith and consequential measures of closing out of positions, selling out of securities withheld, penalty, penalty points or disciplinary action, as may be provided in the relevant Regulations from time to time, shall automatically be initiated and the trading facility shall remain de-activated until all the requirements are fully complied with. The Managing Director or Relevant Authority may, however, order continuation of deactivation of the trading facility of the trading member and/or of the trading members associated with the clearing member for such longer period as may be decided by him after recording the reasons in writing.

#### 10.8 Non-Compliance by Clients

In case of non-payment of up-front margin and/or applicable margin by a client to facilitate the concerned trading member / clearing member to make available such money at the appointed time in making payment to the Exchange / Clearing Agency, the trading member / clearing member shall have a right to close out the outstanding transaction of such client by selling and/or buying the securities, unless the client has an equivalent or more credit in any form available with the trading member / clearing member. The loss, if any, incurred on closing out of such transactions, shall be payable by the client and the trading member / clearing member shall have the right to adjust the said loss amount from any money deposited by the client with the trading member / clearing member or from any money due to the client by the trading member / clearing member. The gain, if any, arising out of such closing out shall be paid to the client by the trading member / clearing member, within two working days of payout.

#### 10.9 Evasion of Margin Requirements Forbidden

No trading member / clearing member shall directly or indirectly enter into any arrangement or adopt any practice for the purpose of evading or assisting in the evasion of the margin requirements.

### CHAPTER-11

#### CLEARING AND SETTLEMENT PROCEDURES

##### 11.1 General Requirement

##### 11.1.1 Settlement by Clearing Agency

Unless otherwise prescribed by the Governing Board or Managing Director or Relevant Authority, all transactions in securities shall be settled through the Clearing Agency, by delivery and payment by the clearing members to the Clearing Agency, in accordance with the provisions in that behalf contained in these Bye-laws and the relevant Regulations or such other provisions, as the Governing Board or Managing Director or Relevant Authority may from time to time prescribe.

##### 11.1.2 Settlement Bye-laws and Regulations Form Part of Contracts

The Bye-laws and Regulations in force from time to time relating to any procedure for clearing and settlement of transactions by or through the Clearing Agency and the resolutions, notices, directions, decisions and ruling of the Governing Board or Managing Director or Relevant Authority there under for the time being in force and posted on the notice board of the Exchange or displayed on the ATS of the Exchange or communicated through any other medium shall form part of the terms and conditions of every contract entered into by any trading member with his sub-brokers or clients and between trading members, inter-se, in any security or securities.

##### 11.1.3 Settlement Procedure

The Relevant Authority of the Exchange or Clearing Agency shall prescribe the procedure, schedule, manner and mode to be followed in respect of settlement of all contracts entered into or to be entered into in any security or securities by the clearing members through the Clearing Agency. All the clearing members, custodians, clearing banks, depositories, depository participants and other persons having beneficial interest in settlement shall comply with the provisions contained in the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and the settlement procedure and the orders, directions, notices, circulars and other notifications, as may be issued by the Governing Board or Managing Director or Relevant Authority of the Exchange or Clearing Agency from time to time.

##### 11.1.4 Contracts Subject to Change in Settlement Procedure

The Relevant Authority of the Exchange or Clearing Agency may, at any time, resolve and through a notice in that behalf posted on the notice board of the Exchange or displayed on the ATS of the Exchange or communicated through any other medium, bring into effect in respect of any transaction entered into any substitution of or any additions to, deletions from or variations, alterations or amendments in any settlement procedure, schedule, manner and mode prescribed therefor from time to time.

##### 11.2 Exchange or Clearing Agency

##### 11.2.1 Functions of Clearing Agency

The Exchange shall maintain a Clearing Agency, which may be a Clearing House or a Clearing Corporation and such Clearing Agency shall be under the control of the Governing Board or Managing Director or Relevant Authority of the Exchange. The functions relating to clearing and settlement of transactions and risk management shall be performed by the Exchange or Clearing Agency or any other person authorised by the Exchange on its behalf. The Clearing Agency shall act as the common agent of the clearing members for clearing and settlement of obligations of the clearing members and for delivering securities to and receiving securities from clearing members and making payment to and receiving payment from clearing members in connection with any of the obligations and to do all acts and functions necessary or proper for carrying out the foregoing purposes. The Clearing Agency may be part of the Exchange or may be a subsidiary of the Exchange or an outside agency that may be appointed by the Exchange to perform clearing and settlement functions.

##### 11.2.2 Liability of the Exchange or Clearing Agency

No liability shall attach either to the Exchange or the Governing Board or any member of the Governing Board or any employee of the Exchange or the Clearing Agency by reason of anything done or omitted to be done by the Exchange or Clearing Agency in the course of its operations nor shall the Exchange or the Governing Board or any member of the Governing Board or any employee of the Exchange or Clearing Agency be liable to answer in any way for the title, ownership, genuineness, regularity or validity of any securities, transfer deeds or any other documents passing through the Clearing Agency nor shall any liability attach to the Exchange, the Governing Board or any member of the Governing Board or any employee of the Exchange or Clearing Agency in any way in respect of such securities, transfer deeds and any other documents.

**11.2.3 Guaranteeing Settlement Obligations, Certain Transactions Excluded**

The Settlement Guarantee Fund maintained by the Exchange or the Clearing Corporation shall guarantee settlement of obligations of clearing members. The transactions not covered under the provisions of the Settlement Guarantee Fund shall be excluded from the guarantee.

**11.2.4 Liability of Trading Member / Clearing Member**

No liability shall attach to any trading member of the Exchange or clearing member of Clearing Agency, for any delay on its part in the course of its operations.

**11.2.5 Clearing Agency to Deliver Securities at Discretion**

11.2.5.1 Clearing Agency shall be entitled, at its discretion, to deliver securities which it has received from a clearing member (or to instruct a clearing member to give direct delivery of securities which he has to deliver) under these Bye-laws and Regulations to another clearing member who shall be entitled under these Bye-laws and Regulations to receive delivery of securities of a like kind.

11.2.5.2 The Clearing Agency may, at its discretion, determine settlement obligations relating to delivery and receipt of securities by and between clearing members to be exchanged through the clearing and settlement system of the Exchange or Clearing Agency, as may be in force from time to time, notwithstanding that no direct contract exists between them to have made a contract with each other as sellers and buyers.

11.2.5.3 The Clearing Agency shall be entitled to deliver securities which it has received from a clearing member to another clearing member, who shall be entitled to receive delivery of securities of a like kind, under these Bye-laws and Regulations in force from time to time.

**11.2.6 Privy of Contract**

Clearing members giving and receiving delivery as provided in Bye-law 11.2.5 shall be deemed, notwithstanding that no direct contract exists between them, to have made a contract with each other as sellers and buyers. The rights and liabilities of such clearing members in relation to their immediate contracting parties shall, however, not be deemed to be affected thereby except that the selling clearing member, who is the immediate contracting party of the receiving clearing member shall be (unless he be himself the delivering clearing member) released from all responsibility in regard to the title, ownership, genuineness, regularity and validity of the documents received by the receiving clearing member and in regard to the loss and damages arising therefrom which shall be dealt with in accordance with the Bye-laws and Regulations relating to Documents and Registration.

**11.2.7 Release of Intermediaries**

If a clearing member delivers securities outside the Clearing Agency except when so provided in these Bye-laws and Regulations or so directed by the Governing Board or Relevant Authority, clearing members delivering and receiving such delivery of securities shall release all intermediate parties from all liabilities. The deliverer of securities shall alone remain responsible to the receiver of the securities.

**11.2.8 Governing Board Trustees**

All sums of money paid to the Clearing Agency and all credits appearing in the books of the Clearing Agency on account of any clearing member or custodian entitled thereto shall be held by the Exchange or Clearing Agency in trust for such clearing member or custodian, save and except any dues payable by such clearing member to the Exchange or Clearing Agency, on any account whatsoever, under the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange / Clearing Agency. The making of such payment or credit entry shall be deemed to be payment or credit by such clearing member or custodian. No other clearing member or custodian shall be entitled to levy any attachment or execution thereon and neither any clearing member or custodian thereof nor any other person shall, subject to any law for the time being in force, be deemed to have any right, title or interest in or to any such money or credit.

**11.2.9 Charges and Bills by the Exchange or Clearing Agency****11.2.9.1 Exchange or Clearing Agency Bills**

The Exchange or Clearing Agency may periodically render bills for the fees, charges, fines and other dues payable by the clearing members or custodians to the Exchange and/or Clearing Agency.

**11.2.9.2 Charges for Settlement**

The Governing Board or Managing Director or Relevant Authority or Clearing Agency shall from time to time prescribe the scale of settlement charges for the settlement of transactions through the Clearing Agency as well as charges, fines and other dues payable on account of the transactions settled through the Clearing Agency and debit the amount payable by the clearing members or custodians to their accounts with the Clearing Agency, as may be prescribed by the Exchange or Clearing Agency from time to time.

**11.2.10 Right to information**

The Exchange and/or Clearing Agency may call for such information from the clearing members, custodians, clearing banks, depositories and depository participants about securities and payments relating to transactions, as may be deemed necessary by it from time to time, in accordance with any arrangement in vogue and for the purpose of redressing any claim or dispute or for the purpose of investigation. The clearing members, custodians, clearing banks, depositories and depository participants shall make available the required information, within such time and in such form, as may be specified by the Exchange or Clearing Agency from time to time.

**11.2.11 Levy of Penalty**

The Governing Board or Managing Director or Relevant Authority or Clearing Agency may from time to time prescribe the schedule of penalty, to the extent possible, to be imposed for failure by any clearing member to comply with the provisions in the Bye-laws and Regulations relating to the settlement of transactions and the resolutions, orders, notices, circulars, directions, decisions and ruling of the Governing Board or Managing Director or Relevant Authority or Clearing Agency that may be in force from time to time.

**11.3 Clearing Banks****11.3.1 Empanelment of Clearing Banks**

The Governing Board or Managing Director or Relevant Authority or Clearing Agency may from time to time empanel, for rendering banking services, one or more banks, which satisfy the terms, conditions and requirements, as may be prescribed by the Exchange or Clearing Agency from time to time. The Governing Board or Managing Director or Relevant Authority may, at its discretion, remove any clearing bank empanelled and also add any bank as an empanelled clearing bank.

**11.3.2 Functions of Clearing Bank**

The empanelled clearing bank(s) shall act as an agent of the Exchange or Clearing Agency for collection and payment of funds towards settlement obligations, margins and such other dues.

**11.3.3 Clearing Members to Have Designated Accounts With Clearing Bank**

Every clearing member of the Clearing Agency shall maintain a designated bank account with any of the clearing banks. The clearing members shall operate the designated bank accounts only for the purpose of payment of their monetary obligations to the Exchange or Clearing Agency and/or monetary entitlements from the Exchange or Clearing Agency. No clearing member shall operate this designated bank account for any other purpose.

**11.3.4 Clearing Bank(s) to Act on Instructions of the Exchange or Clearing Agency**

The Managing Director or Relevant Authority or Clearing Agency shall instruct the clearing banks to debit or credit the account maintained by the Clearing Agency and also the designated bank accounts of the clearing members. The clearing banks shall act on such instructions, which shall be deemed to be confirmed orders by the clearing members to debit and/or credit funds, as may be specified in the instructions from time to time.

**11.3.5 Authority by Clearing Members**

Clearing members shall authorize clearing banks to access their designated bank accounts for debiting and/or crediting their accounts electronically, on the instructions of the Exchange or Managing Director or Relevant Authority or Clearing Agency.

**11.3.6 Clearing Banks to Inform Status**

If there is any shortage in meeting monetary obligations by a clearing member relating to debits into a designated bank account, the clearing bank shall forthwith report such instances of shortage to the officer of the Exchange or Clearing Agency designated for the purpose in a mutually agreed mode of communication.



**11.4 Depositories**

11.4.1 The Exchange or Clearing Agency shall put in place necessary arrangement to avail of the services of depositories registered with SEBI, for settlement of eligible securities in demat mode.

11.4.2 The Exchange or Clearing Agency shall maintain necessary connectivity with the depositories for settlement of securities in demat mode.

**11.5 Clearing Members to Open Depository Accounts With Depositories**

A clearing member shall be required to maintain a designated account with one or more depositories, as may be required by SEBI or the Exchange or the Clearing Agency from time to time.

**11.6 Services by Depositories****11.6.1 Services As Per Agreement**

Depositories shall be required to render services relating to settlement of securities in demat mode in accordance with the provisions, as may be contained in the agreement entered into between the Exchange or Clearing Agency and the depositories.

**11.6.2 Adherence to Settlement Schedule of the Exchange or Clearing Agency**

Depositories shall adhere to the schedule relating to settlement of securities in demat mode, as may be notified by the Exchange or Clearing Agency from time to time.

**11.6.3 Furnishing of Information to the Exchange or Clearing Agency**

Depositories shall submit information relating to instructions given by clearing members towards completion of their pay-in obligations in an electronic mode to the Exchange or Clearing Agency at such times, as may be required by the Exchange or Clearing Agency from time to time. Information relating to settlement of securities and holding of settlement of securities and holding of clearing members shall be provided to the Exchange and/or Clearing Agency in such form, as may be prescribed in this regard from time to time.

**11.6.4 Provisions of the Bye-laws and Regulations of the Exchange or Clearing Agency Binding on Depositories**

The Depositories shall be bound by the provisions of the Bye-laws and Regulations of the Exchange or Clearing Agency and any amendments thereto in force from time to time with respect to delivery of transactions done on the ATS of the Exchange.

**11.6.5 Paramount Lien of the Exchange or Clearing Agency on Pool Account Credits**

The Exchange or Clearing Agency shall have a paramount lien on the securities lying in the pool account of the clearing members.

**11.6.6 Additional Services Demanded by the Exchange or Clearing Agency**

The Depositories shall provide additional services or facilities, as may be required for smooth settlement of delivery of securities in demat mode, and as may be specified by the Exchange or Clearing Agency from time to time.

**11.7 Clearing Account With Depositories by the Exchange or Clearing Agency****11.7.1 Settlement Account**

The Exchange or Clearing Agency shall maintain an account for the purpose of settlement with the depositories, hereinafter called the "settlement account". The Exchange or Clearing Agency may maintain such other accounts with the depositories, as may be deemed necessary for its operations. No clearing member, custodian, trading member or any other person claiming through or under him shall have or be deemed to have, at any time, any right, title or interest in the settlement account maintained by the Exchange or Clearing Agency with the depositories.

**11.7.2 Securities Lying in Settlement Accounts Held in Trust by the Exchange or Clearing Agency**

The securities of the trading members, clearing members, custodians, sub-brokers, participants, or clients in respect of and/or in connection with the transactions done on the Exchange and lying to the credit of such entity in the settlement accounts required to be maintained with the Exchange or Clearing Agency shall be held in trust by the Exchange or Clearing Agency.

**11.8 Settlement of Funds****11.8.1 Informing Obligations to Clearing Members and Custodians**

The Clearing Agency shall inform the clearing members and custodians the net fund to pay or to receive in respect of their respective positions in such manner and at such time, as may be specified by the Exchange or Clearing Agency from time to time in the relevant Regulations.

**11.8.2 Margin Payment**

The clearing members and custodians, if required, shall pay to the Clearing Agency the margin moneys payable by them and the Clearing Agency shall release the margin moneys due to the clearing members and custodians based on the information provided by the Exchange or Clearing Agency, as may be specified by the Clearing Agency in the relevant Regulations from time to time.

**11.8.3 Settlement Dues**

The clearing members and custodians shall pay to the Clearing Agency the dues for every settlement of their cleared positions and the Clearing Agency shall pay to the clearing members and custodians moneys payable to them for every settlement for their cleared positions based on the information provided by the Exchange or Clearing Agency in such manner and at such time, as may be specified by the Exchange or Clearing Agency in the relevant Regulations from time to time.

**11.8.4 Non-Settlement Dues**

The clearing members and custodians shall pay to the Clearing Agency non-settlement dues, from time to time, based on the information provided by the Exchange or Clearing Agency, which may include fees, charges, fines, penalties, etc.

**11.8.5 Failure to Pay Settlement Dues or Non-Settlement Dues or Margin Money**

A clearing member, failing to discharge his funds obligations relating to settlement dues, margin money or non-settlement dues at the notified time, shall render him liable for withdrawal of trading facility or such other actions including disciplinary actions, as may be decided by the Relevant Authority.

**11.9 Settlement of Securities in Demat****11.9.1 Settlement Through the Depository Clearing System**

Delivery of securities arising out of the transactions done on the Exchange, allowed to be settled in demat mode, shall be settled through the depositories clearing system by such processes and procedures, as the Exchange or Clearing Agency may from time to time prescribe in the relevant Regulations.

**11.9.2 Clearing Members to Authorize Depository Participants**

The clearing members shall authorize the depositories and depositories participants with whom they have a pool account to debit and/or credit their accounts in accordance with the instructions received from the Exchange or Clearing Agency and in report balances and other credit and/or debit information to the Exchange or Clearing Agency, as may be required by the Exchange or Clearing Agency from time to time.

**11.9.3 Eligible Securities**

The Exchange and/or SEBI may from time to time decide securities eligible for settlement through the depository clearing system.

**11.9.4 Exchange or Clearing Agency to Regulate**

11.9.4.1 The Exchange or Clearing Agency shall prescribe the processes and procedures from time to time in relation to the operations of the depositories clearing system and for regulating the operations of the depositories clearing system.

11.9.4.2 The Exchange or Clearing Agency shall specify from time to time processes, procedures and operational requirements that every clearing member and/or custodian shall follow to be eligible for participating in the depositories clearing system.

**11.9.5 No Delivery Period****11.9.5.1 Abolition of No-delivery Period in Demat Mode**

There shall not be any no-delivery period in respect of transactions announced to be settled in demat mode.

**11.9.5.2 Duration of No-delivery Period in Physical Mode**

For transactions notified to be settled in physical mode, duration of no-delivery period shall be for such period, as may be provided in the relevant Regulations from time to time.



**11.10 Settlement of Securities in Physical Mode****11.10.1 Delivery of Securities Not Eligible in Demat Mode**

Delivery of securities arising out of the transactions done on the Exchange, not eligible to be settled in the demat mode, shall be settled through the Clearing Agency by such process or processes and or procedures, as the Exchange/Clearing Agency may prescribe in the relevant Regulations from time to time. The Regulations relating to the Clearing Agency shall be deemed to form part of any settlement procedure prescribed by the Exchange or Clearing Agency from time to time.

**11.10.2 Delivery of Documents**

Delivery of all documents and papers in respect of all the transactions shall be made in such manner, at such place, on such day and at such time, as may be prescribed by the Clearing Agency from time to time, and the clearing members and custodians shall be bound to give and take delivery of securities accordingly.

**11.10.3 Good and Bad Delivery**

The Exchange or Clearing Agency may from time to time specify, taking into consideration the guidelines relating to Good or Bad delivery issued by SEBI, the documents that shall constitute good delivery for performance of settlement obligations by clearing members or custodians.

**11.10.4 Disputed Documents**

When documents tendered for delivery in settlement of contracts are considered by the buying trading members / clearing members to be defective in their title, ownership, genuineness, regularity or validity or not in order for any other reason and the objections are not accepted by the selling trading members / delivering clearing members, the disputes relating thereto shall be resolved through dispute settlement mechanism provided hereunder. Such matters may include the following:

- 01 Which documents shall form good delivery,
- 02 Certificates accompanied by transfer deeds when good delivery,
- 03 Allotment letter when good delivery,
- 04 Split and transfer receipts when good delivery,
- 05 Certified transfer when good delivery,
- 06 Delivery units,
- 07 Renewal fees for securities,
- 08 Transfer stamp and registration fees,
- 09 Delivery in part,
- 10 Closing out on refusal to accept delivery,
- 11 Disputes relating to good or bad delivery,
- 12 Rectification or replacement of bad delivery,
- 13 Delivery when complete in case of disputed documents,
- 14 Delivery when not complete in case of disputed documents,
- 15 Closing out by buying in,
- 16 When delivering member debited,
- 17 Penalty for bad delivery,
- 18 Documents when deemed to be defective,
- 19 Trading Members when not liable for defective Government and Bearer securities,
- 20 Trading Member when liable for defective Government and Bearer securities,
- 21 Original selling trading / delivering trading member when liable for defective securities (other than Government and Bearer Securities),
- 22 Subsequent selling trading / delivering trading member when liable for defective securities (other than Government and Bearer Securities),
- 23 Trading member when not liable,
- 24 Rectification or replacement of defective documents,
- 25 Refund of moneys,
- 26 Documents to be returned and power of attorney to be executed on refund,
- 27 Rectification or replacement after refund,
- 28 Responsibility of selling trading / delivering trading member for dividend, bonus and rights,
- 29 Buying-in,
- 30 Apportionment of loss and damages,
- 31 Fresh transfer on refusal of company, and
- 32 Dispute after registration

**11.10.4.1 Dispute Resolution**

If the objection raised or defects pointed out by the buying trading member / receiving clearing member or the concerned company or the Registrar and Transfer Agent are not accepted by the selling trading member / delivering clearing member, a reference may be made by the aggrieved trading member / clearing member to the Dispute Resolution Committee, which Committee shall be set up by the Exchange / Clearing Agency comprising of such persons as the Relevant Authority may deem fit from time to time to adjudicate the dispute as soon as possible.

Re-consideration of Decision by Dispute Resolution Committee

The decision of the Dispute Resolution Committee may be referred back by the Exchange to the Dispute Resolution Committee for its re-consideration, if the Exchange deems fit either on its own motion or on an application made by the aggrieved trading member / clearing member. The decision of the Dispute Resolution Committee upon such re-consideration shall be final, binding and conclusive on the parties, subject to the provisions relating to Arbitration Proceedings.

**11.10.4.2 Reference to Arbitration**

The clearing members, custodians, sub-brokers, remitters, authorised persons, participants, authorised users, or clients may make a reference to arbitration, as may be provided in these Bye-laws and Regulations of the Exchange or Clearing Agency from time to time.

**11.10.5 Rights and Liabilities of Trading Members or Clearing Members, Custodians and Their Sub-brokers and Clients**

All rights and liabilities of clearing members, trading members and their sub-brokers and clients, and custodians in respect of performance of contracts relating to delivery in physical mode shall be as per the provisions, as may be specified in the relevant Regulations from time to time.

**11.10.6 Delivery in Part**

The buying trading members / receiving clearing members shall accept such portion of the securities as may be specified in the delivery orders, provided it is in lots of trading unit and the Exchange or Managing Director or Relevant Authority or Clearing Agency on behalf of the buying trading members / receiving clearing members may buy in the undelivered portion in accordance with the provisions contained in the Bye-laws and Regulations relating to closing-out that may be in force from time to time.

**11.11 Closing Out**

The Exchange or Clearing Agency shall conduct auction by buying-in securities to the extent of quantity of securities not delivered by the selling / delivering clearing member, as may be provided in the relevant Regulations from time to time.

**11.11.1 Buying-in or Selling-out**

A contract in securities may be closed out by buying-in or selling-out by the Exchange or Clearing Agency against a clearing member on his failure to comply with any of the provisions relating to delivery, payment and settlement of transactions or on any failure to fulfill the terms and conditions subject to which the transaction has been made or on such other circumstances as the Relevant Authority or Clearing Agency may specify in this regard from time to time.

**11.11.2 Closing Out When Effected**

Without prejudice to the generality of the provisions contained in Byelaw 11.11.1, closing out may be effected in cases specified in the relevant Regulations. Closing out may be effected in such manner, within such time and subject to such terms and conditions, including penalty and procedures, as the Governing Board or Managing Director or Relevant Authority and/or SEBI may prescribe from time to time.

**11.11.3 Securities Delivered Due Performance**

Securities delivered by a selling / delivering clearing member, irrespective of whether or not securities are released by the Exchange or Clearing Agency to the account of a buying / receiving clearing member or withheld by the Exchange or Clearing Agency on behalf of the buying / receiving clearing member, shall be deemed to be due performance of the contract by the concerned selling / delivering clearing member, relating to delivery of securities, to the extent of securities so delivered.

**11.11.4 Short Delivery by Clearing Members**

Whenever a selling / delivering clearing member fails to deliver a security, in full or in part, against the settlement obligations, such quantity of short deliveries by the selling / delivering clearing member shall ipso facto constitute the auctionable quantity for auction through buying-in by the Exchange / Clearing Agency.

**11.11.5 Clearing Members When Not Entitled to Participate**

A selling / delivering clearing member, failing to deliver any security in performance of his contracts shall not be entitled to offer the said security, in the relevant auction conducted by the Exchange or Clearing agency, to buy-in the said security.

**11.11.6 Monetary Compensation On Close-Out**

Upon conducting auction through buying-in, if full quantity of a security is not bought in by the Exchange or Clearing Agency or where the selling / delivering clearing member in the auction settlement fails to deliver the security in full or in part, the quantity of the security not bought in by the Exchange or Clearing Agency in auction through buying in or not delivered by the clearing member who participated in the auction settlement, shall be closed out and the buying / receiving clearing member shall be compensated in monetary value, as may be provided in the relevant Regulations from time to time, at the cost and risk of the selling / delivering clearing member failing to deliver the security, to the extent of the security not so bought in or so delivered.

**11.11.7 Clearing Members Failing to Deliver Security Not Entitled to Profit in Auction**

A selling / delivering clearing member failing to deliver a security, in full or in part, shall not be entitled to receive any difference or profit arising out of the auction and/or close out effected against him. Such difference or profit shall be credited to the Investors' Protection Fund.

**11.11.8 Closing-Out Clearing Members' Responsibility**

Save as otherwise provided, the clearing members, at whose instance or on whose behalf, the buying-in or selling-out is effected by the Exchange or Clearing Agency, shall be fully and solely responsible for the closing out made on his behalf. No liability or responsibility shall attach to the Exchange or Clearing Agency or their employees for any transaction made in pursuance of such closing out.

**11.12 Consequences For Failure in Meeting Settlement Obligations****11.12.1 Failure to Meet Settlement Obligations and Use of Settlement Guarantee Fund**

When a clearing member fails to meet his settlement obligations, the Exchange or Clearing Agency may fulfill such settlement obligations of the clearing member by using the required funds from the Settlement Guarantee Fund, as may be decided by the Relevant Authority.

**11.12.2 Penalty for Failure to Meet Settlement Obligations**

If a clearing member fails to meet his settlement obligations, such clearing member shall render himself liable for such penal action, as may be provided in the relevant Regulations, which may, inter alia, include the immediate withdrawal of trading facility, other risk containment measures specified in the Byelaws relating to Risk Management and/or declaring such clearing member a defaulter.

**11.13 Suspension or Postponement of Closing-Out**

The Governing Board or Managing Director or Relevant Authority or Clearing Agency may, for reasons to be recorded in writing, suspend or postpone buying in or selling-out in respect of any security or securities and from time to time extend the period of such suspension or postponement when circumstances appear in its view to make such suspension or postponement desirable in the general interest and/or in its/their opinion a fair market is not available. Notwithstanding such suspension or postponement, the liability of the clearing members in respect of contracts in such securities settled through the Clearing Agency shall continue during the period of such suspension or postponement.

Provided that, except with the prior approval of SEBI, buying in or selling out in any security or securities shall not be so suspended or postponed by the Governing Board or Managing Director or Relevant Authority or Clearing Agency at any time for a period exceeding seven trading days.

**11.14 Liability in the Event of Unforeseen Circumstances**

In circumstances not specifically covered by these Bye-laws and Regulations, the Governing Board or Managing Director or Relevant Authority or Clearing Agency may determine the liability of any trading or clearing member and non-trading or non-clearing member on equitable considerations.

**11.15 General provisions**

1. The brokers wishing to extend the facility of margin trading to their clients would be required to obtain prior permission from the exchange where the margin trading facility is proposed to be provided. The exchange shall have the right to withdraw this permission at a later date, after giving reasons for the same.

2. A broker should take adequate care and exercise due diligence before providing margin trading facility to any client. Any broker providing margin trading facility to a client shall ensure that the client has obtained a Unique Identification Number (UIN) under the SEBI (Central Database of Market Participants) Regulations, 2003.

3. A client will be allowed to obtain margin trading facility from one broker per exchange for buying securities in that exchange. To ensure this, it shall be obligatory on the part of every broker to,

a. obtain a declaration from his client whether he has availed of any margin trading facility from any broker in any exchange, or whether his request for margin trading with any broker was rejected and if so, in both the cases, obtain the name of the broker and his registration number; and

b. Also verify the details from the concerned brokers.

4. Before providing margin trading facility to a client who has already availed of margin trading facility from another broker in the same exchange, the broker shall ensure that the client has liquidated his outstanding in the margin trading account with the other broker, and obtain a certificate to this effect in writing from that broker.

**3. Securities Lending and Borrowing**

2.1 SEBI had, in 1997, formulated a scheme for securities lending and borrowing under which certain intermediaries approved by SEBI could provide the securities lending and borrowing facility.

2.2 The entities desirous of offering the facility of securities lending and borrowing may seek registration with SEBI for the same under the scheme.

**3. Borrowing by Clearing Corporation/Clearing House**

1) The clearing corporation/clearing house would require to be registered as an approved intermediary with SEBI, under the SEBI scheme for securities lending and borrowing, for handling settlement shortages.

2) The clearing corporation/house may borrow, on behalf of the members, securities for the purpose of meeting shortfalls, if any, in the settlement, subject to the following:

i. The Clearing Corporation/House shall borrow the required securities to meet the shortfall on the day of settlement, for a maximum period of 7 trading days, excluding the day of borrowing.

ii. The defaulter selling broker may make the delivery within 3 trading days from the due date, i.e. the settlement date, subject to charges for late delivery as may be prescribed by the stock exchanges.

iii. In the event of the defaulted selling broker failing to make the delivery within the aforesaid 3 trading days, the Clearing Corporation/House shall buy the securities from the open market and return the same to the lender within 7 trading days.

- iv. The cost, if any, incurred by the clearing corporation/house in this regard shall be recovered from the defaulted selling broker. This would be in addition to other penal charges referred to at point (ii) above.
- v. The return of the borrowed securities by the Clearing Corporation / House should be independent of the normal settlement.
- 2.3.3 In case of the inability of the clearing corporation/house to borrow the securities fully or partly for the purpose of meeting the shortfall in the settlement, the outstanding transaction shall be closed out, as described below :
  - i. The Clearing Corporation/House shall effect close out of such remaining quantity and/or securities by paying monetary compensation to the receiving/buying clearing member/s worked out as under and debiting such amount to the account of the defaulting selling / delivering clearing member/s : 10% on the highest of the closing prices on the days from the trading day till the settlement day.
  - ii. The exchange and the clearing house/clearing corporation shall closely monitor the shortages in securities in every exchange at the time of delivery in the settlement and shall take appropriate punitive action against any member who is found to be defaulting frequently in the delivery of securities.
  - iii. The following circulars issued by SEBI with respect to auction and/or closing out regarding the cash market stand modified accordingly.
    - i. Circular No. SEBI/SMD/SE/Cir- 26/2003/25/06 dated June 25, 2003.
    - ii. Circular No. SMD/POLICY/Cir-21/02 dated September 04, 2002.
    - iii. Circular No. SMD/Policy/Cir-08/2002 dated April 16, 2002.
    - iv. Circular No. SMD/Policy/Cir-03/2002 dated January 30, 2002
    - v. Circular No. TSM/POLICY/TECG/5548/96 dated December 09, 1996

#### 11.16 Margin Trading Facility

##### 1. Securities eligible for Margin Trading Facility

All the securities which are offered in the Initial Public Offerings (IPOs) and which meet the conditions for inclusion in the derivatives segment of the Stock Exchange would be eligible for Margin Trading Facility.

##### 2. Margin requirements

Fixed deposits with banks and Bank Guarantees shall be treated as cash equivalent and shall be considered as acceptable form of initial and maintenance margins for the purpose of availing the Margin Trading Facility.

##### 3. No-objection certificate

Before providing Margin Trading Facility to a client who has already availed of Margin Trading Facility from another broker, the broker is required to obtain a no-objection certificate in writing from the other broker. The other broker shall be required to convey his objection, if any, in writing, within a period of 21 days from the date of receipt of query from the broker, failing which the broker would be free to proceed with providing Margin Trading Facility to the client.

#### 11.19 Securities Lending and Borrowing

1 Only the Clearing Corporation/House of the Exchange shall be permitted to act as Approved Intermediaries (AIs) under the Securities Lending Scheme (SLS) to borrow and lend securities to meet the settlement shortages.

2 In order to enable lending of idle securities by investors, the Clearing Corporation/House may borrow securities from any person through his account with the depository participants and select the borrower on a random basis.

3 The Clearing Corporation/House of the Stock Exchange shall work out a mechanism to borrow securities at a market determined rate.

## CHAPTER-12

### SETTLEMENT GUARANTEE FUND

#### 12.1 Clearing Corporation or the Exchange to Maintain Settlement Guarantee Fund

12.1.1 The Clearing Corporation or the Exchange shall maintain Settlement Guarantee Fund(s), either separately or jointly, in respect of different clearing segment(s) for such purposes, as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time.

12.1.2 The Relevant Authority may prescribe from time to time the norms, procedures, terms and conditions governing each Settlement Guarantee Fund which may, inter-alia, specify the amount of deposit or contribution to be made by each clearing member to the relevant Settlement Guarantee Fund, the terms, manner and mode of deposit or contributions, conditions of repayment of deposit or withdrawal of contribution from the Settlement Guarantee Fund, charges for utilisation, penalties and disciplinary actions for non-performance thereof.

#### 12.2 Contribution to and Deposits With Settlement Guarantee Fund

12.2.1 Each clearing member shall be required to contribute to and provide a deposit, as may be determined by the Relevant Authority from time to time, to the relevant Settlement Guarantee Fund. The Settlement Guarantee Fund shall be held by the Clearing Corporation or the Exchange. The money in the Settlement Guarantee Fund shall be applied in the manner, as may be provided in these Bye-Laws and Regulations from time to time.

12.2.2 The Relevant Authority may specify the amount of contribution or deposit to be made by each clearing member and/or category of clearing members which may, inter alia, include the minimum amount to be provided by each clearing member.

12.2.3 The Clearing Corporation or the Exchange shall, as a result of multi-lateral netting followed by it in respect of settlement of transactions, guarantee financial settlement of such transactions to the extent it has acted as a legal counter party, as may be provided in the relevant Bye-laws from time to time.

12.2.4 The Relevant Authority may also specify such additional contribution or deposit that shall have to be provided by any clearing member towards the Settlement Guarantee Fund from time to time to form part of the Settlement Guarantee Fund.

12.2.5 The total amount of base minimum capital, additional base capital, margin money and any other money, deposited and maintained by a clearing member with the Clearing Corporation or the Exchange, in any form as specified herein, shall form part of the Settlement Guarantee Fund.

12.2.6 The amount deposited by any clearing member towards the base minimum capital shall be non-refundable except as provided in Bye-law 12.11 herein. Any other amount deposited or paid by the clearing member may be refunded provided such amount is surplus and there is no actual / crystallized or contingent liability or a claim from any client or clearing bank to be discharged by the clearing member.

#### 12.3 Form of Contribution or Deposit

The Relevant Authority may, in its discretion, permit a clearing member to contribute to or provide the deposit to be maintained with the Settlement Guarantee Fund, in the form of either cash, fixed deposit receipts, securities, bank guarantees or in such other form or method and subject to such terms and conditions, as may be specified by the Relevant Authority from time to time.

#### 12.4 Replacement of Deposit

By giving a suitable notice to the Clearing Corporation or the Exchange and subject to such conditions, as may be specified by the Relevant Authority from time to time, a clearing member may withdraw fixed deposit receipts, securities or bank guarantees given to the Clearing Corporation or the Exchange, representing the clearing member's contribution or deposit towards the Settlement Guarantee Fund, provided that the clearing member has, simultaneously with such withdrawal, deposited cash, fixed deposit receipts, securities or bank guarantees with the Clearing Corporation or the Exchange or made contribution through such other mode, as may be approved by the Clearing Corporation or the Exchange from time to time, to meet his required contribution or deposit, except as provided in Bye-law 12.11 herein.

#### 12.5 Investment of Settlement Guarantee Fund

Funds in the Settlement Guarantee Fund may be invested in such approved securities and/or other avenues of investments, as may be provided for in the relevant Regulations from time to time.

#### 12.6 Administration and Utilization of Settlement Guarantee Fund

12.6.1 The Settlement Guarantee Fund may be utilised for such purposes, as may be provided in these Bye-Laws and Regulations and subject to such conditions as the Relevant Authority may prescribe from time to time, which may include:

- 12.6.1.1 defraying the expenses of creation and maintenance of Settlement Guarantee Fund,
- 12.6.1.2 temporary application of Settlement Guarantee Fund to meet shortfalls and deficiencies arising out of the clearing and settlement obligations of clearing members of such transactions, as may be provided in these Bye Laws and Regulations from time to time,

12.6.1.3 payment of premia on insurance cover(s) which the Relevant Authority may take from time to time, and/or creating a Default Reserve Fund by transferring a specified amount every year, as may be decided by the Relevant Authority from time to time.

12.6.1.4 meeting any loss or liability of the Clearing Corporation or the Exchange arising out of clearing and settlement operations of such transactions, as may be provided in these Bye-Laws and Regulations from time to time.

12.6.1.5 repayment of the balance amount to the clearing member pursuant to the provisions regarding the repayment of deposit after meeting all obligations under the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Exchange when such clearing member ceases to be a clearing member, and

12.6.1.6 any other purpose, as may be specified by the Relevant Authority, from time to time.

12.6.2 Save as otherwise expressly provided for in these Bye-Laws and Regulations, the Settlement Guarantee Fund shall not be utilised for any other purpose.

12.6.3 The Clearing Corporation or the Exchange shall have full power and authority to pledge, re-pledge, hypothecate, transfer or create an interest in a security or assign any or all of the (a) cash or fixed deposit receipts of the Settlement Guarantee Fund (b) securities or other instruments in which the cash of Settlement Guarantee Fund is invested, and (c) qualifying securities pledged by a clearing member or letters of credit or bank guarantees or any other instrument issued on behalf of a clearing member in favour of the Clearing Corporation or the Exchange towards deposit to the Settlement Guarantee Fund.

#### 12.7 Litigation for Failure to Meet Obligations

Whenever a clearing member fails to meet his settlement obligations to the Clearing Corporation or the Exchange arising out of his clearing and settlement operations of his transactions, as may be provided in these Bye-Laws and Regulations, the Relevant Authority may utilise the Settlement Guarantee Fund and other moneys lying to the credit of the clearing member to the extent necessary to fulfill his obligations under such terms and conditions, as the Relevant Authority may specify from time to time.

#### 12.8 Litigation in Case of Failure to Meet Settlement Obligations or on Declaration of Defaulter

Whenever a clearing member fails to meet his settlement obligations to the Clearing Corporation or the Exchange arising out of the transactions, as may be provided in these Bye-Laws and Regulations from time to time, or whenever a clearing member is declared a defaulter, the Relevant Authority may utilise the Settlement Guarantee Fund and other moneys of the clearing member to the extent necessary to fulfil the obligations in the following order:

12.8.1 any amount that may have been paid in the form of margin or any other money, other than bank guarantees or letters of credit, deposited with or retained by the Clearing Corporation or the Exchange for the purpose of meeting the clearing and settlement obligations;

12.8.2 the proceeds, if any, recovered from disposal of any security or securities, other than those deposited towards base minimum capital and/or additional base capital by the clearing member with the Clearing Corporation or the Exchange;

12.8.3 any contribution or deposit made towards additional base capital to the Settlement Guarantee Fund, in the form of cash or fixed deposit receipts or securities;

12.8.4 any amount that may have been paid towards margin in the form of bank guarantees or letters of credit, and deposited with the Clearing Corporation or the Exchange;

12.8.5 any amount that may have been deposited towards additional base capital in the form of bank guarantees or letters of credit with the Clearing Corporation or the Exchange;

12.8.6 any amount that may have been deposited towards base minimum capital in the form, other than bank guarantees, with the Clearing Corporation or the Exchange;

12.8.7 any amount that may have been deposited towards base minimum capital in the form of bank guarantees with the Clearing Corporation or the Exchange;

12.8.8 the amount lying to the credit of the defaulter with the Exchange to the extent not appropriated by the Exchange towards the obligations of the defaulter to it;

12.8.9 the proceeds, if any, recovered from auctioning or disposing of the trading membership right vested in the Exchange, subject to deduction of the expenses relating or incidental to the auction or disposal, as the case may be;

12.8.10 the fines, penalties, penal charges, interest on delayed payments, interest or other income, if any, earned by investment or disinvestment of the Settlement Guarantee Fund or interest earned on margin moneys that form part of the Settlement Guarantee Fund to the extent, as may be decided by the Clearing Corporation or the Exchange;

12.8.11 the profits available for appropriation in the Settlement Guarantee Fund in the year in which the clearing member is declared a defaulter;

12.8.12 the retained earnings of the Clearing Corporation or the Exchange to the extent available;

12.8.13 the amount of contribution and/or deposit made towards base minimum capital by all categories of clearing members in the Settlement Guarantee Fund in proportion to the total contribution and/or deposit made by each clearing member.

Note: The Relevant Authority may, at its discretion, alter the order of utilization of the Settlement Guarantee Fund from time to time.

12.8.14 If the cumulative amount under all the above heads is not sufficient, the balance obligations shall be assessed against all the clearing members in the same proportion as their total contribution and deposit towards base minimum capital, and the clearing members shall be required to contribute or deposit the deficient amount in the Settlement Guarantee Fund within such time, as the Relevant Authority may specify in this behalf from time to time.

#### 12.9 Obligation to Bring in Additional Contribution or Deposit

12.9.1 If a pro-rata charge is made as mentioned in Bye-law 12.8.14 against a clearing member's actual contribution or deposit, and as a consequence, the clearing member's remaining contribution and deposit towards the Settlement Guarantee Fund falls below his required contribution and deposit, the clearing member shall contribute or deposit towards the shortfall in the Settlement Guarantee Fund within such time as the Relevant Authority may specify.

12.9.2 Where any clearing member, who is required to contribute or deposit, as specified in Bye-law 12.9.1, fails to do so, the Relevant Authority may charge such rate of interest on the shortfall, as it may determine from time to time and also take suitable disciplinary action, including imposition of fines and penalties against the clearing member. Any disciplinary action which the Relevant Authority may take pursuant to the above provisions or the clearing member ceasing to be a trading member, for whatever reasons, shall not affect the obligations of the clearing member to the Clearing Corporation or the Exchange or any remedy to which the Clearing Corporation or the Exchange may be entitled to under these Bye-laws and Regulations and the applicable laws.

#### 12.10 Allocation of the Contribution or Deposit

Each clearing member's contribution and deposit towards the Settlement Guarantee Fund shall be allocated by the Clearing Corporation or the Exchange among the various segments of trading, which are designated as such by the Clearing Corporation or the Exchange and in which the clearing member may participate, in such proportion as the Clearing Corporation or the Exchange may decide from time to time. The Clearing Corporation or the Exchange shall retain the right to utilise the fund allocated to a particular segment of trading to the satisfaction of losses or liabilities of the Clearing Corporation or the Exchange, incidental to the operation of that segment or for any other segment, as may be decided by the Clearing Corporation or the Exchange at its discretion.

#### 12.11 Repayment to the Clearing Member on His Cessation

12.11.1 A clearing member shall be entitled to repayment of the actual amount of contribution or deposit, if any, made by him to the Settlement Guarantee Fund after:-

12.11.1.1 the clearing member ceases to be a trading member on account of any reason whatsoever;

12.11.1.2 all pending transactions at the time the clearing member ceases to be a clearing member, which may result in a charge to the Settlement Guarantee Fund, have been closed and settled;

12.11.1.3 all obligations to the Clearing Corporation or the Exchange for which the clearing member was responsible while he was a trading member have been satisfied, or at the discretion of the Relevant Authority, have been deducted by the Clearing Corporation or the Exchange from the clearing member's actual deposit; provided, the clearing member has presented to the Clearing Corporation or the Exchange such indemnities or guarantees as the Relevant Authority may deem necessary or another clearing member has been substituted owing liability for all the transactions and obligations of the clearing member.



12.11.1.4 a suitable amount, as may be determined by the Relevant Authority at its discretion, has been set aside for taking care of any loss/liability/obligation arising from any defective documents that may be reported in future, and

12.11.1.5 a suitable amount, as may be determined by the Relevant Authority at its discretion, towards such other obligations, as may be perceived to exist or be expected to arise in future by the Clearing Corporation or the Exchange, has been set aside by the Clearing Corporation or the Exchange.

12.11.2 The Relevant Authority may specify norms for repayment of deposit including the manner, amount and period within which it may be paid. The repayment amount, at no point of time, will exceed the actual contribution or deposit available to the credit of the clearing member after deducting the necessary dues or charges payable by such clearing member from time to time.

12.11.3 Any obligation of a clearing member to the Clearing Corporation or the Exchange, remaining unsatisfied at the time he ceases to be a clearing member, shall not be affected by his cessation of trading membership, and the Clearing Corporation shall have a remedy as provided in Bye-law 12.9.2.

12.12 Recovery of Loss and Re-distribution

If a loss charged pro-rata is afterwards recovered from the assets of the defaulter or the expelled clearing member, whether directly or otherwise, by the Clearing Corporation or the Exchange, in whole or in part, other than through insurance, the net amount of recovery shall first be credited to the clearing members from whom the loss was charged in proportion to the amounts actually charged. The amount of recovery made through insurance shall be dealt with in accordance with the terms and conditions of the insurance cover obtained by the Clearing Corporation or the Exchange from time to time.

12.13 Limitation of Liability

The liability of the Clearing Corporation or the Exchange resulting from the deemed contracts of clearing members with the Clearing Corporation or the Exchange and to losses in connection therewith shall be limited to the extent of contributions made to the Settlement Guarantee Fund. The Settlement Guarantee Fund of the Clearing Corporation or the Exchange shall not be available for obligations of a non-clearing member, obligations of a clearing member to a non-clearing member, obligations of a clearing member to another clearing member of the Clearing Corporation or the Exchange towards transactions to which the Clearing Corporation or the Exchange is not a counter party or where the Exchange or the Clearing Corporation withdraws as a counter party on account of fraud or fraudulent transactions as provided in the relevant Bye-laws and Regulations from time to time or obligations to a sub-broker or a client by a trading member, and to losses arising therefrom or in connection therewith or incidental thereto.

## CHAPTER - 13

### COMPLIANCE- By a Trading Member / Clearing Member

#### 13.1 Annual Accounts and Audit

13.1.1 Every trading member / clearing member shall prepare annual accounts for each financial year ending on 31st March or on such other date, as may be specified by the Relevant Authority from time to time.

13.1.2 The assets and liabilities of a trading member / clearing member shall be brought into account in the balance sheet and shall be classified and described therein in such manner that the balance sheet gives a true and fair view of the state of affairs of such business as on the date to which it relates. Every trading member / clearing member shall submit to the Exchange its audited financial statement within such period, not later than the period by which the return of income tax is required to be filed. If the Relevant Authority is, however, satisfied that circumstances warrant an extension of time to furnish such report beyond the period by which the return of income tax is required to be filed, it may grant an extension of such time not exceeding one month at a time, subject to such conditions as it may deem fit, which extension, in aggregate, shall not be for a period of more than three months.

#### 13.1.3 Annual Systems Audit

Exchanges shall conduct audit of their systems by a reputed independent auditor on an annual basis. The systems audit should be Comprehensive encompassing audit of systems and processes related to examination of Trading Systems, Clearing and Settlement Systems (Clearing Corporation/Clearing house), Risk Management, Databases, Disaster Recovery Sites, Business Continuity Planning, Security, Capacity Management and Information Security Audit.

systems audit should be conducted on an annual basis. It is further required to place the Systems Audit Report and Compliance Status before the Governing Board of the exchange. The systems audit report/findings along with the comments of exchange should be communicated to SEBI. For any financial year the audit should be conducted latest by 31<sup>st</sup> December.

#### 13.1.4 Internal Audit for stock brokers/clearing members

In continuation with the Circular No.F.1/5/SE/83 dated May 31, 1984 of Government of India, Ministry of Finance, Department of Economic Affairs, Stock Exchange Division, are required to direct their stock brokers/clearing members to carry out Complete internal audit on a half yearly basis by independent qualified Chartered Accountants.

#### 13.2 Maintenance of Records and Accounts

##### 13.2.1 Records and Accounts

Every trading member / clearing member shall comply with all relevant statutory Acts, including Securities Contracts (Regulation) Act and the Rules made thereunder, Securities and Exchange Board of India Act and the Rules and Regulations and guidelines issued thereunder, and the requirements of or under any notifications, directives and guidelines relating to maintenance of accounts and records issued by the Central Government, SEBI or any other statutory body or local authority or any other body or authority, acting under the authority or direction of the Central Government, to the extent applicable to each of them.

##### 13.2.2 Other Maintenance Requirements

In addition to the requirements specified in Bye-law 13.2.1, every trading member / clearing member shall comply with the following requirements and such other requirements relating to maintenance of books of accounts, records and documents in respect of his trading / clearing membership and applicable to the relevant clearing segments of the Exchange / Clearing Corporation.

##### 13.2.3 Maintenance of Other Records, Accounts and Documents

Every trading member / clearing member of the Exchange / Clearing Corporation shall maintain the following records, accounts and documents relating to his business for a period of five years.

13.2.3.1 A register of transactions, in electronic mode in non-tamperable form or in hard copy, containing the details pertaining, inter-alia, to all sale or purchase transactions entered into, the parties to such transactions, date and time of placement of orders for transactions and date and time of execution of such transactions, the price at which the securities were bought/sold, names of the concerned clients, and the brokerage and clearing charges, if any, charged by the trading member.

13.2.3.2 A Clients' ledger, in electronic mode in non-tamperable form or in hard copy.

13.2.3.3 A General ledger, in electronic mode in non-tamperable form or in hard copy.

13.2.3.4 Journal book, in electronic mode in non-tamperable form or in hard copy.

13.2.3.5 Cash book, in electronic mode in non-tamperable form or in hard copy.

13.2.3.6 Bank pass-book or bank statement, in electronic mode in non-tamperable form or in hard copy.

13.2.3.7 Documents register showing full particulars of shares and securities received and delivered, in electronic mode in non-tamperable form or in hard copy.

13.2.3.8 Statements of obligations received from the Clearing Agency relating to different clearing(s), in electronic mode in non-tamperable form or in hard copy.

13.2.3.9 Records of all statements received from the Clearing Agency and Clearing Bank and record of all correspondence with them.

13.2.3.10 Trading member's contract books showing details of all contracts entered into by him with other trading members of the exchange or counter-folio or duplicates of memos of confirmation issued to such other trading members, in electronic mode in non-tamperable form or in hard copy.

13.2.3.11 Counter-folio or duplicates of contract notes issued to clients, in electronic mode in non-tamperable form or in hard copy.



13.2.3.12 Written consent of clients in respect of contracts entered into as principals.

13.2.3.13 Copies of all instructions obtained in writing from each of the clients.

13.2.3.14 Records in respect of monies borrowed and loaned, including monies received.

13.2.3.15 Records in respect of clearing charges collected separately from each of the clients.

13.2.3.16 Such records and books of accounts, as may be necessary to distinguish clients' information from his own information, including details of transactions, margins and settlement related information, as may be provided in the relevant Regulations and for such period, as may be specified by the Relevant Authority from time to time.

13.2.4 Every trading member / clearing member shall maintain and preserve the following documents for a period of two years to the extent applicable to each of them:

13.2.4.1 Copies of contract notes showing details of all contracts entered into by him with other trading members on the Exchange, in soft copy or in hard copy.

13.2.4.2 Duplicates of contract notes issued to the clients and duly acknowledged by them, in soft copy or in hard copy.

13.2.4.3 Written consent of clients in respect of contracts entered into as principals.

13.2.4.4 Copies of all instructions obtained in writing from each of the clients.

13.2.4.5 Records in respect of monies borrowed and loaned, including monies received.

13.2.4.6 Records in respect of clearing charges collected separately from each of the clients.

13.2.4.7 Such records and books of accounts, as may be necessary to distinguish clients' information from his own information, including details of transactions, margins and settlement related information, as may be provided in the relevant Regulations and for such period, as may be specified by the Relevant Authority from time to time. The books of account, records and documents required to be maintained and preserved as above shall be subject to the provisions of the Information Technology Act, 2000 in so far as these provisions are applicable.

13.3 Maintenance of Separate Clients' Bank Account

Every trading member / clearing member shall keep the money of his clients in one or more separate bank accounts and his own money shall also be kept in one or more separate bank accounts. No payment for transactions in which the trading member has taken a position as a principal for his own account shall be allowed to be made from the clients' account.

13.4 Records of Monies Received and Paid

Every trading member / clearing member shall keep such books of accounts, as will be necessary, in connection with his business as a trading member / clearing member, to the extent applicable to each of them to show and distinguish:

13.4.1 the monies received from or on account of each of his clients and the monies paid to or on account of each of his clients, and

13.4.2 the monies received and the monies paid on trading member's / clearing member's own account.

13.5 Transfers To and From Clients' Accounts

No money shall be drawn from clients' account other than money properly required for payment to or on behalf of clients or for or towards payment of a debt due to the trading member / clearing member from clients or money drawn on client's authority, or money in respect of which there is a liability of clients to the trading member / clearing member, provided that the total money so drawn shall not in any case exceed the total of the money so held for the time being for clients, such money belonging to the trading member / clearing member as may have been paid into the clients' account as contained herein above, and money, which may by mistake or accident has been paid into clients' account in contravention of requirements specified herein.

13.6 Right to Lien, Set-off Not Affected

Nothing in these Bye-laws shall deprive a trading member / clearing member of any recourse or right, whether by way of lien, set-off, counter claim, charge(s) or otherwise against monies standing to the credit of a client's account and a trading member's / clearing member's account.

13.7 Place Where Records Maintained

Every trading member / clearing member shall be required to maintain his records, accounts and documents at the Registered Office or Corporate Office of the trading member / clearing member unless the trading member / clearing member has obtained specific prior approval from the Exchange to maintain at a place other than the Registered Office or Corporate office, and the same shall be made available, at any time, for audit or inspection by the Exchange.

13.8 Agreement with Clients

Every trading member shall enter into an agreement, as may be prescribed by the Exchange or SEBI from time to time, with each of his clients before executing any order from any client for buy or sell of any security on the Exchange. If any trading member is found to have violated or not strictly adhered to this requirement, such trading member shall render himself liable for fine and/or any other disciplinary action, as may be provided in the relevant Regulations from time to time and as the Relevant Authority may deem fit. Every trading member shall be required to maintain strict confidentiality of information relating to each of the clients and shall disclose or submit the same to the Exchange, Clearing Agency, SEBI or any other government or regulatory authority or any other agency specifically authorized by the Exchange, on demand made in writing.

13.9 Agreement with Sub-brokers

Every trading member shall enter into an agreement, as may be prescribed by the Exchange or SEBI from time to time, with each of his sub-brokers before executing any order from any sub-broker to buy or sell any security on the Exchange. The agreement shall provide for a right to the trading member to inspect the books of account and other documents of the sub-broker. If any trading member is found to have violated or not strictly adhered to this requirement, such trading member shall render himself liable for fine and/or other disciplinary action, as may be provided in the relevant Regulations from time to time and as the Relevant Authority may deem fit.

13.10 Furnish Particulars of Unique Client Code

Every trading member shall be responsible to furnish to the Exchange, in an electronic mode, particulars of unique client codes of each of his clients, as may be specified by the Exchange or SEBI, at such intervals and within such time, and as may be provided in the relevant Regulations from time to time.

13.11 Compliance Officer

Every trading member / clearing member shall be required to appoint a compliance officer, as may be required under the applicable SEBI Regulations, to ensure due compliance with various regulatory requirements, as may be specified in relevant Acts, Statutory Rules, Bye-laws, Rules, Regulations, directives, guidelines, circulars, orders or any order or document conveying the decision or order of the Central Government or SEBI or the Exchange or Clearing Agency or any other Government or Statutory Authority, from time to time and more particularly in relation to the requirements set out herein below, which will be the responsibility of the trading member to strictly adhere to. In case no compliance officer is appointed or the name of the officer is not intimated to the Exchange, the Managing Director and in his absence the Executive Director shall be deemed to be the compliance officer. In the absence of the Executive Director, the Whole time director, failing which the Chief Executive Officer shall be deemed to be the compliance officer. The compliance officer shall be responsible for submitting a report to the Exchange or Clearing Agency, as the case may be, with regard to compliance with each of the requirements set out herein below at such time and in such manner, as may be specified by SEBI or the Exchange or Clearing Agency, pointing out any non-compliance, delay in compliance or violation observed by him.

13.11.1 Base Minimum Capital Requirement

That the trading member / clearing member has maintained the base minimum capital requirements, in the form and proportion, as specified by the Exchange from time to time.

13.11.2 Annual Subscription

That the trading member / clearing member has paid the annual subscription within the time, as specified by the Exchange from time to time.

13.11.3 Registration Fees to SEBI

That the trading member has paid the applicable registration fees to SEBI, as is payable within the time, as specified under the SEBI Rules and Regulations that may be in force from time to time.

**13.11.4 Have Insurance Cover or Policy**

That the trading member / clearing member has taken insurance cover or policy, as specified by SEBI and, inter alia, covering the risk against introduction of fake or forged share certificates and/or transfer deeds, infidelity of employees working, errors and omissions in relation to punching of any order on behalf of a client or carrying out any activity relating to trading and/or settlement to discharge timely obligations, either directly or through any other agency recognized for that purpose, to the Exchange or Clearing Agency from time to time.

**13.11.5 Collect Upfront Margin or Applicable Margin from Clients**

That the trading member / clearing member has collected the upfront margin or deposit in the form and proportion, that are in force and payable from time to time and also other applicable margins from each of the clients, as specified by the Exchange or Clearing Agency from time to time, and pointing out the extent of violation and/or non-compliance as stipulated above.

**13.11.6 Furnish Particulars of Unique Client Code to the Exchange**

That the trading member has collected the requisite particulars relating to unique client code from each of the clients, as required by the Exchange from time to time, and pointing out the extent of non-compliance, if there is any non-compliance on account of non-submission and/or concealment of requisite particulars.

**13.11.7 Reconcile Accounts With Each of the Clients**

That the trading member / clearing member has reconciled accounts with each of the clients up to the last date of relevant calendar quarter, and pointing out the extent of discrepancy observed, if any.

**13.11.8 Redress Investors' Grievance or Complaint Within One Month**

That the trading member / clearing member has maintained a register for the purpose of recording receipts of any complaint or grievance received from any client and that there is no complaint pending for a period exceeding one month as on the last day of the relevant calendar quarter, and pointing out details of complaints pending for a period exceeding one month, if any.

**13.11.9 Have Separate Bank Account for Clients**

That the trading member / clearing member has maintained a separate single consolidated bank account for all the clients or for each of the clients or combination thereof and the requirement specified in the Bye-laws in relation to depositing any amount received from clients and its use are fully complied with, and pointing out the extent of non-compliance of this requirement and details thereof, if any.

**13.11.10 Issue of Contract Notes only by Trading Members**

That the trading member has issued contract notes, incorporating the details as required by the Exchange, for the transactions executed on the ATS of the Exchange, to the sub-brokers wherever they exist or to each of the clients separately, latest on the next working day, and pointing out the extent of non-compliance of this requirement and details thereof, if any.

**13.11.11 Submission of Net worth Certificate by Trading Members / Clearing Members to the Exchange**

That the trading member / clearing member has submitted a net worth certificate to the Exchange or Clearing Agency, as required within the stipulated time and certifying that the prescribed computation method has been adopted to arrive at the net worth.

**13.11.12 Submission of Various Details or Documents by Trading Members / Clearing Members to the Exchange**

That the trading member/clearing member has submitted various details, undertakings and documents, as specified by the Exchange or Clearing Agency from time to time, where the compliance officer is made responsible to send a report to the Exchange.

**13.12 Compliance Requirements Equally Applicable to Sub-brokers**

Every trading member shall be responsible to ensure that all the regulatory requirements that may be in force from time to time and specifically enumerated hereinabove and as may be included in the relevant Regulations from time to time, shall be applicable mutatis mutandis to each of his sub-brokers. The concerned trading members shall be fully accountable and responsible for any of the non-compliances or violations or delays in compliance by the sub-brokers and shall be subject to fine and/or any other disciplinary actions, as may be provided in the relevant Regulations from time to time, and as the Relevant Authority may deem fit, taking into account the facts and circumstances and gravity of consequences of non-compliance in each case.

**13.13 Non-compliance or Delay in Compliance or Violation of Requirements by Trading Members / Clearing Members**

A trading member / clearing member, not complying with or violating any one or more of the requirements specified in this Chapter, shall be liable for fine and/or any other disciplinary action, as may be provided in the relevant Regulations from time to time, which may, inter alia, include reduction of exposure limits and/or withdrawal of or restriction in trading facility until each of such requirements not complied with, is fully and strictly adhered to.

**13.14 By a Client**

Every client shall be required to exercise due diligence and comply with the stipulated requirements as may be in force from time to time and as may be specified by the Exchange in that regard before placing any order for buy or sell of a security, which will assist the Exchange in rendering grievance redressal services effectively.

**13.14.1 Details Required by the Exchange or SEBI**

Furnish all such details as are required by a trading member and in such form as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time, more particularly as may be specified by SEBI or the Exchange or Clearing Agency, before entering into an arrangement for buy or sell of a security through the trading system of the Exchange, to satisfy the trading member about his credentials.

**13.14.2 Executing Agreement**

Execute a broker-client relationship agreement in the form prescribed by SEBI or the Relevant Authority from time to time.

**13.14.3 Demanding Details From Trading Member**

Demand such information, details and documents, for the purpose of verification, as are necessary to satisfy about the credentials of the trading member.

**13.14.4 Mode of Giving Orders to Trading Member**

Give any order for buy or sell of a security, as far as possible in writing, or in such other form or manner, as may be specifically agreed upon in writing by the client and the trading member.

**13.14.5 Demand Trade Confirmation**

Demand trade confirmation number from the trading member for execution of an order, either in writing or in any agreed mode or over phone.

**13.14.6 Make Payment of Margin or Deposit Upfront**

Make payment of upfront margin and/or other applicable margins, including additional or special margin, and/or of advance pay-in of funds, as may be specified by the Exchange or Clearing Agency from time to time, by an account payee's cheque or demand draft or pay order or through any other approved mode, crediting the account of the concerned trading member.

**13.14.7 Delivery of Securities Sold On Time**

Deliver the securities in the demat mode by crediting the pool account of the concerned trading member by giving necessary delivery instructions to the Depository Participant with whom the client has a beneficiary account, as may be provided in the relevant Bye-laws and Regulations from time to time, to facilitate the concerned trading member to discharge the obligations to the Exchange or Clearing Agency against the settlement obligations and also avail of benefits in exposure and applicable margin by effecting early pay-in of securities.

**13.14.8 Demand Confirmation for Payment Made**

Demand confirmation of receipt of payment made to the trading member, either by obtaining a receipt there for or a confirmation in writing therefor or getting such details incorporated in the contract note or bill that is required to be issued to the client by the concerned trading member, or by obtaining a statement of account, within five working days from the last day of the previous calendar month, in which the payment was made.

**13.14.9 Demand Pay-out of Securities or Money Due from Trading Member / Clearing Member**

If payment and/or delivery arising out of pay-out is not made by the trading member / clearing member within one working day of the out effected by the Exchange or Clearing Agency, or during an agreed period not exceeding five working days following the due date for payment / delivery, demand payment against the securities sold and delivered, or towards credit arising out of the executed transactions and/or demand delivery for the payment made.

**13.14.10 Complaint Against Trading Member / Clearing Member**

In case where a client has any complaint against his trading member / clearing member arising on account of the trading member not complying with any one or more of the requirements specified in the relevant Bye-laws and Regulations, within the time and in the manner as required therein, the concerned client may lodge a complaint with the Exchange or Clearing Agency, within a period not exceeding thirty calendar days reckoned from the date of transaction or from the date on which the client claims to have given instruction / order to buy or sell a security or from the date the client claims to have paid money or given a security, as the case may be, to the concerned trading member / clearing member, citing the exact details of non-compliance by the trading member and providing information about the independent efforts made by the client with the trading member to get the complaint redressed by the trading member.

**13.14.11 Resolving Complaint or Grievance**

Any complaint or grievance received from a client against a trading member shall be dealt with by the Exchange as may be provided in the relevant Bye-laws from time to time, relating to Investors' complaints or grievances, and as may be provided in the relevant Regulations from time to time.

**13.15 By a Company**

Every company listed on the Exchange shall be required to notify to the Exchange the name, address, telephone numbers, fax numbers, e-mail address and such other particulars as may be required from time to time in relation to the compliance officer, who shall be a qualified Company Secretary and who shall be solely and fully responsible for the purpose of sending a report to the Exchange, for every calendar quarter, within such time as may be provided in the relevant Regulations from time to time, pointing out the violations, non-compliances or delays in compliance, specifically with respect to various requirements, as may be contained in the Listing Agreement entered into by the company with the Exchange or such other requirements, as may be advised by the Exchange to the company from time to time, with a view to safeguarding and protecting the interests of the investors and for ensuring market integrity and fairness in trading. The requirements may, inter alia, include the following:

**13.15.1 Transfer of Securities Within Stipulated Time**

Transfer of securities in favour of the transferee within such time reckoned from the date of receipt of the transfer documents and found to be otherwise in order, as may be provided in the relevant Regulations from time to time.

**13.15.2 Return of Transfer Documents Under Objection Within Stipulated Time**

Return of the transfer documents to the transferee with an objection memo citing the reason for non-transfer and attaching therewith a copy of any order or interim order or injunction or stay order or plaint duly lodged with a competent court, issued by the competent court or authority, within such time reckoned from the date of receipt of the transfer documents, as may be provided in the relevant Regulations from time to time.

**13.15.3 Converting Physical Form Into Demat Mode**

Convert the physical form of shares or securities into demat form within such time, reckoned from the date of receipt of the requisite documents from the holder of the shares or securities and intimate to the shareholder about the fact of the securities being converted into demat, specifying the date of effecting demat, as may be provided in the relevant Regulations from time to time.

**13.15.4 Issuing Certificates or Creating Securities Within Stipulated Time**

Issue certificates for equity shares or preference shares or debentures and/or allotment letters to the holders, as they in relation to the public issue, further issue or bonus issue or any other issue, within such time, as may be specified in the relevant Regulations from time to time.

**13.15.5 Payment of Dividend**

Pay the dividend, by way of account payee's cheque payable at par or credit the dividend to the accounts of the shareholders who have given such instructions, within the time stipulated in the Companies Act, to the shareholders or persons entitled to receive them.

**13.15.6 Payment of Interest and Other Amounts**

Pay the interest accrued on the debentures and/or deposits, and/or the amount payable on redemption of the debenture and/or on maturity of the deposits, by way of account payee's cheque payable at par, so as to reach the holders of the debentures or deposits on or before the last date upto which such interest is paid, or within seven calendar days from the date the debenture is redeemed or the deposits have matured.

**13.15.7 Refund Excess Money in Public or Other Issue**

Refund the excess money received and/or return the stock invests against the application made by any investor or shareholder, in respect of any public issue, further issue or any other issue, rejected in part or full, within such time as may be specified by SEBI and as may be required under the Companies Act, from time to time in that regard. In case where the company delays in refunding the excess money to the applicant, the company shall be liable to pay interest on such amount for the delayed period at the rate, as may be prescribed by SEBI or under the Companies Act from time to time.

**13.15.8 Despatching Rights Forms Within Stipulated Time**

Despatch forms relating to the rights issue to the shareholders within such time and in such form and manner, as may be specified in the Companies Act and/or other requirements, as may be specified by SEBI or the Exchange from time to time.

**13.15.9 Book-Closure or Record Date Intimation to the Exchange**

Intimate in writing to the Exchange about the date of book-closure and/or record date, giving a notice of the prescribed period, as may be specified in the Listing Agreement and/or in the relevant Bye-laws and Regulations from time to time.

**13.15.10 Submitting Information, Details and Documents within Stipulated Time**

Submit various information, details and documents, within such time and in such manner and mode, as may be specified in the Listing Agreement and/or in the relevant Bye-laws and Regulations from time to time and submit necessary clarification or confirmation, as the case may be, in writing, in compliance with the Exchange communication relating to news item.

**13.16 Non-compliance by a Company**

In case where a company has failed to comply with or violated or made delay in compliance with any one or more of the requirements that may be specified by the Exchange from time to time, or as contained in the Listing Agreement or under the Companies Act or the Rules made thereunder or under Depositories Act and the Rules and Bye-laws made thereunder, or guidelines, notifications, circulars issued by SEBI from time to time, such non-compliance, violation and delay in compliance shall be dealt with by the Exchange in the manner, as may be provided in these Bye-laws and Regulations from time to time.

**13.17 Preservation of records**

1. This circular is issued in supersession of SEBI circular no. SEBI/MRD/SE/Cir-15/2005 dated August 4, 2005 and SEBI/MRD/SE/Cir-23/05 dated December 22, 2005.

2. In terms of Rules 14 and 15 of Securities Contracts (Regulation) Rules, 1957 (hereinafter referred to as SCRR, 1957), every recognized stock exchange and its members are required to maintain and preserve the specified books of account and documents for a period ranging from two years to five years. Further, as per regulation 18 of SEBI (Stock Brokers & Sub-brokers) Regulations, 1992 (hereinafter referred to as Stock Broker Regulations), every stock broker shall preserve the specified books of account and other records for a minimum period of five years. In case such documents are maintained in electronic form, provisions of Information Technology Act, 2000 in this regard shall be complied with.

3. Further, it has been noticed that enforcement agencies like CBI, Police, Crime Branch etc. have been collecting copies of the various records/documents during the course of their investigation. The originals of such documents maintained either in physical or in electronic form or in both would be required by such enforcement agencies during trial of the case also.

4. In view of the above, it is clarified that if a copy is taken by such enforcement agency either from physical or electronic record then the respective original is to be maintained till the trial or investigation proceedings have concluded.

**CHAPTER 14****INVESTORS' COMPLAINTS OR GRIEVANCE****14. Investors' Complaints or Grievances**

The Exchange shall provide adequate and appropriate mechanism to redress any investor complaint or grievance that may be lodged by any client against any trading member and/or by any investor against any company listed on the Exchange.

**14.1 Complaint or Grievance Against a Trading Member, Not Contested or Disputed**

On receipt of any complaint/grievance from a client, the Exchange may take up the complaint/grievance with the concerned trading member. In case any complaint or grievance is found to be, prima-facie, genuine, and not contested or disputed by the concerned trading member, or the trading member has admitted such claim/s of the client, such complaint or grievance shall be enforced by the Exchange, if the claim for non-receipt of payment of money is supported with the sufficient proof of delivery as provided by the client and/or the claim for non-receipt of delivery of securities is supported with the sufficient proof of payment as provided by the client. In such an event, the trading member shall be required to redress such complaint or grievance within such time, as may be specified by SEBI or the Exchange from time to time.

**14.2 Complaint or Grievance Against a Trading Member, Contested or Disputed**

Where the statement of account provided by a client is not accepted by the trading member or vice versa and thereby the complaint remains contested or disputed, or such complaint does not get resolved through the intervention of, or administrative conciliation by, an official of the Exchange, the concerned complainant may then be advised by the Exchange to refer such complaint contested or disputed or not resolved by the concerned trading member to the arbitration, as may be provided in the relevant Bye-laws and Regulations of the Exchange from time to time. The Exchange may also, suo motu, file a reference to arbitration for such complaint, as may be provided in the relevant Bye-laws and Regulations from time to time.

**14.3 Complaints Against a Company Listed on the Exchange**

Any investor, who is aggrieved for any one or more of the reasons mentioned below, may lodge a complaint or grievance with the Exchange:

**14.3.1 Non-receipt of refund orders or stock-invests or interest on delayed refunds.****14.3.2 Non-receipt of allotment letters.****14.3.3 Non-receipt of certificates of equity shares or preference shares or debentures or non-credit of shares or debentures into the demat beneficiary account.****14.3.4 Non-receipt of dividend.****14.3.5 Non-receipt of bonus share certificates.****14.3.6 Non-receipt of interest on debentures and/or deposits and amount payable on redemption of debentures and/or maturity of deposits.****14.3.7 Non-receipt of rights forms.****14.3.8 Delay in transfer of securities.****14.3.9 Delay in dematerialization of securities.****14.3.10 Any other matter relating to acts of commission or omission for which the company is obliged and accountable under the Listing Agreement or under any other laws, rules, regulations, guidelines, orders, notifications, or circulars that may be in force from time to time.**

14.3.11 On receipt of any complaint from an investor, the Exchange may refer such complaint to the concerned company and/or to the concerned registrar and transfer agent (hereafter referred to as RTA) for its redressal. The Exchange shall require the company or RTA to redress the complaint or grievance of the investor within such time, as may be required under the SEBI Regulations. In case the company or RTA fails to, or delays in, redressing the complaint or grievance, the Exchange shall initiate measures, as may be provided herein and/or in the relevant Regulations from time to time.

**14.4 Non-redressal of Complaints or Grievances of Clients or Investors****14.4.1 By a Trading Member Where the Complaint is Not Contested or Disputed**

If a trading member fails and/or delays redressal of a complaint or a grievance of a client or of an investor beyond such time as may be provided in the SEBI Regulations, the Exchange may decide to initiate such action as it may deem fit against the concerned trading member so as to ensure expeditious redressal of such pending complaint of the client. Such action may, inter-alia, include reduction in exposure limit and/or withdrawal of trading facility until such complaint is fully redressed to the satisfaction of the Relevant Authority or such other disciplinary action as the Relevant Authority may deem fit, considering the amount involved, time elapsed since the Exchange required the trading member to redress the complaint and the track record of the concerned trading member.

**14.4.2 By a Trading Member Where the Complaint is Contested or Disputed**

In case the complaint of a client is contested or disputed by the concerned trading member, the Relevant Authority may, at its discretion, decide to take such measures as it may deem fit for risk containment, as may be provided in the relevant Bye-laws and Regulations from time to time, taking into account the amount involved, time elapsed since the Exchange required the trading member to redress the complaint/s and track record of the concerned trading member.

**14.4.3 By a Company Where the Complaint or Grievance Not Redressed**

In case any complaint or grievance is not redressed by the company or RTA within such time as may be provided in the relevant Regulations, the Exchange may decide to initiate such measures as it may deem fit against the company. Such measures may, inter-alia, include shifting trading of the securities of such company to trade for trade basis, levying of fine per day of delay beyond such time, as may be decided by the Relevant Authority from time to time, or suspending trading of the securities until the complaint is redressed to the satisfaction of the Exchange.

**14.4.4 By a Company Where the Complainant Claiming Opportunity Loss**

In case the company or RTA fails or delays the redressal of the investor's complaint or grievance beyond the permissible and/or reasonable time and thereby the complainant makes a claim for opportunity loss which is prima facie attributable to such company or RTA, the Exchange may suo motu make a reference to, or advise the complainant to refer any of the complaints emanating out of the causes specified in Bye-law 14.3 above to arbitration as may be provided in these Bye-laws or Regulations from time to time.

**14.5 Compliance****14.5.1 Company**

The provisions relating to appointment of a compliance officer by a company listed on the Exchange and the duties of the compliance officer shall be the same as provided in Bye-law 13.15 of these Bye-laws.

**14.5.2 By a Trading Member/ Clearing Member**

Every trading member / clearing member shall appoint a Compliance Officer as provided in Bye-law 13.11 and such compliance officer shall be accountable and responsible to comply with the various requirements, as may be specified in the relevant Bye-laws and Regulations from time to time. The compliance officer shall particularly point out any violation, non-compliance or delay in compliance with regard to various matters specified in the relevant Bye-laws and Regulations, within such time, and at such intervals, as may be specified by the Exchange in the relevant Regulations or as may be specified by the Relevant Authority from time to time.

**14.5.3 By a Client or an Investor**

Every client or investor shall be required to exercise due diligence and comply with the stipulated requirements as may be in force from time to time, before placing any order for buy or sell of a security or before applying for subscription of any security being issued by any company proposed to be listed on the Exchange as provided in the prospectus, as may be specifically provided in the relevant Bye-laws and Regulations from time to time.

**14.5.4 Exclusive e-mail ID for redressal of Investor Complaints.**

1. SEBI has been mandated, inter-alia, under the SEBI Act, 1992 to protect the interests of investors in the Indian securities market. To this end, several investor protection measures and regulatory reforms have been initiated by SEBI from time to time for the benefit of investors and to make the Indian securities market a more transparent and safer place for their investments.
2. In order to address the investor's representations, it is felt desirable to designate an exclusive e-mail ID of the grievance redressal division / compliance officer in which the investors would be able to register their complaints and also take necessary follow-up actions as necessary. Such a process would not only expedite the redressal of the complaints of the investors but also enable several investors across the country to register their complaints through a single, centralized, exclusive e-mail ID that is designated for the purpose.



#### 14.5.5 Margining of institutional trades in the cash market

1. In the light of difficulties expressed by the market participants regarding implementation of upfront margining of institutional trades in the cash market, it has been decided to keep the same in abeyance. Accordingly, institutional trades in the cash market would continue to be margined on T+1 basis till further directions. SEBI vide circular dated February 23, 2005 had specified the risk management framework for the cash market.
2. In order to provide a level playing field to all the investors in the cash market as in the case of derivatives market, the aforesaid circular is partially modified to provide that all institutional trades in the cash market would be subject to payment of margins as applicable to transactions of other investors. This would be implemented with effect from Monday, April 21, 2008.
3. To begin with, from April 21, 2008, all institutional trades in the cash market would be margined on a T-1 basis with margin being collected from the custodian upon confirmation of the trade.
4. Subsequently, with effect from June 16, 2008, the collection of margins would move to an upfront basis.
5. Reserve Bank of India (RBI) vide A. P. (DIR Series) Circular no. 47 dated April 12, 2010 has permitted FIIs to offer domestic Government Securities (acquired by the FIIs in accordance with the provisions of Schedule 5 to Notification No. FEMA 20/2000-RB dated May 3, 2000, as amended from time to time and subject to the overall limits specified by the SEBI from time to time; the current limit being USD 5 billion), and foreign sovereign securities with AAA rating, as collateral to the recognized Stock Exchanges in India, in addition to cash, for their transactions in the cash segment of the market. However, cross-margining of Government Securities (placed as margins by the FIIs for their transactions in the cash segment of the market) shall not be allowed between the cash and the derivative segments of the market.

### CHAPTER - 15

#### ARBITRATION, DISPUTE RESOLUTION AND CONCILIATION

##### 15.1 Definitions

15.1.1 'Arbitrator' means an arbitrator selected from the panel of arbitrators.

15.1.2 'Arbitral Tribunal' means one or more arbitrators constituting a tribunal to adjudicate a reference to arbitration.

15.1.3 'Arbitration and Conciliation Act' means Arbitration and Conciliation Act, 1996 and any amendments thereto.

15.1.4 'Applicant' means a person who makes a reference to arbitration by filing an application as prescribed by the Exchange.

15.1.5 'Respondent' means a person against whom the applicant makes a reference to arbitration whether or not there exists a transaction or is a claim against such person.

15.1.6 'Panel of Arbitrators' means a body of arbitrators, constituted by the Relevant Authority from time to time.

##### 15.2 Arbitration Subject to the Arbitration and Conciliation Act

The Bye-laws and Regulations relating to arbitration shall be consistent with the provisions of the Arbitration and Conciliation Act. The provisions not included in these Bye-laws but found in the Arbitration and Conciliation Act shall be deemed to be applicable, as if they were part of these Bye-laws.

##### 15.3 Reference to Arbitration Other than Between Company And Investor or Affected person

All claims, differences or disputes between the clearing members inter se, trading members inter se, between a clearing member and a trading member, between a clearing member and a non-trading member, between a trading member and a non-trading member, arising out of or in relation to trades, contracts and transactions executed on the ATS of the Exchange or reported to the Exchange and made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their validity, construction, interpretation or fulfillment and/or the rights obligations and liabilities of the parties therein and including any question of whether such trades, contracts and transactions have been entered into or not shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Bye-laws and Regulations that may be in force from time to time. Provided these bye-laws shall not in any way affect the jurisdiction of the Exchange on the clearing member or trading member, through whom such a non-trading member has dealt with or traded in regard thereto and such clearing member or trading member shall continue to remain responsible, accountable and liable to the Exchange in this behalf.

##### 15.4 Reference to Arbitration Between Company and Investor or Affected Person

All claims, differences or disputes between a company and any of the parties defined hereunder shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Bye-laws and Regulations that may be in force from time to time.

Definition: For the purpose of these Bye-laws, the term 'parties' shall mean an investor or an affected person, who has acquired a security of a company and / or has subscribed to any issue made by a company and shall include trading members, clients of trading members, sub-brokers and participants, by whatever name called.

##### 15.5 Causes of Arbitration with the Company

The claims, differences or disputes between a company and any party may be:

15.5.1 arising out of or in relation to transfer, non-transfer, delay in transfer, non receipt of dividend, interest, securities and/or any other corporate entitlements, delay in conversion into demat or non-demat or keeping in abeyance any one or more of the aforesaid actions;

15.5.2 arising from and in connection with any one or more of the actions mentioned in Bye-law 15.5.1 above, which affects the right to ownership of securities and / or any entitlement thereon; or

15.5.3 arising out of or in relation to issue or non-issue of company objections / duplicate company objections, delay in issue of company objections and / or non-submission of valid, requisite and supporting papers / documents thereto

Provided that all the causes/actions mentioned under Bye-laws 15.5.1, 15.5.2 and 15.5.3 arise out of or in relation to or with reference to the provisions in the Bye-laws, Rules and Regulations of the Exchange and / or with reference to Good/Bad Delivery Guidelines, Depository Guidelines, provisions under the Companies Act and/or any other guidelines or circulars issued by the Government or statutory bodies and/or any depository.

##### 15.6 Matters Between Company and Investor or Affected Person or Parties

The company and the parties referred to in Bye-law 15.4 shall be deemed to have entered into an arbitration agreement in writing for all matters arising out of claims, differences or disputes between the company and any of the parties.

##### 15.7 Trades, Contracts and Transactions Subject to Arbitration

In all trades, contracts and transactions, which are made or deemed to be made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, the provisions relating to arbitration as provided in these Bye-laws and Regulations shall form and shall be deemed to form part of the trades, contracts and transactions and the parties shall be deemed to have entered into an arbitration agreement in writing by which all claims, differences or disputes of the nature referred to in Bye-law 15.3 shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Bye laws and Regulations that may be in force from time to time.

##### 15.8 Jurisdiction

All parties to a reference to arbitration under these Bye-laws and Regulations and the persons, if any, submitting claims under them, shall be deemed to have submitted to the exclusive jurisdiction of the courts in Indore or any other court, as may be prescribed by the Governing Board or Managing Director or Relevant Authority for the purpose of giving effect to the provisions of the Arbitration and Conciliation Act, these Bye-laws and Regulations.

##### 15.9 Construction of References

For the purpose of the Arbitration and Conciliation Act, in all claims, differences or disputes which are required to be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Bye-laws and Regulations, wherever the Arbitration and Conciliation Act leaves the parties free to determine a certain issue, the parties shall be deemed to have authorized the Managing Director or Relevant Authority to determine that issue.

**15.10 Administrative Assistance**

For the purpose of the Act, in all claims, differences or disputes which are required to be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Bye-laws and Regulations, the parties shall be deemed to have agreed for administrative assistance of the Relevant Authority in order to facilitate the conduct of the arbitral proceedings.

**15.11 Trading Members Liable for Transactions Executed on the ATS**

The provisions of these Bye-laws shall become applicable to all claims, differences and disputes between the parties mentioned therein for all trades, contracts and transactions executed on the ATS of the Exchange and made subject to the Bye-laws, Rules and Regulations of the Exchange provided such trades, contracts and transactions had been entered into between the parties mentioned therein upto and including the date on which the clearing member or trading member was either declared a defaulter or expelled or has surrendered his clearing membership or trading membership.

Explanation: Rules, Bye-laws and Regulations and circulars, orders, directions, or rulings issued by the Exchange or Clearing Agency shall form part of all trades, contracts and transactions.

**15.12 Companies Liable For Securities Listed On the Exchange**

The provisions of these Bye-laws shall become applicable to all claims, differences and disputes between a company and the parties referred to in Byelaw 15.4 and the liabilities of the company shall remain till the date upto which the company and the concerned securities of the company remain listed on the Exchange.

**15.13 Reference of the Claims, Differences or Disputes**

Save as otherwise specified by the Governing Board or Managing Director or Relevant Authority, if the value of the claim, difference or dispute is more than such value, as may be specified in the relevant Regulations on the date of application, then such claim, difference or disputes shall be referred to an arbitral tribunal comprising of odd number of arbitrators who are more than one, as may be decided by the Regulatory Authority from time to time and if the value of claims, difference or dispute is upto the value referred to above, then the same shall be referred to an arbitral tribunal comprising a sole arbitrator. Provided no claim, difference or dispute which is less than such value, as may be specified in the relevant Regulations on the date of the application, shall be allowed to be submitted to arbitration by the Exchange and the same may be decided administratively by the Managing Director or Relevant Authority from time to time.

**15.14 Limitation Period for Reference to Arbitration**

All claims, differences or disputes referred to in the Bye-laws above shall be submitted to arbitration within six months from the date of the transaction or from the date on which the client claims to have given instruction/order to buy or sell a security or from the date on which the client claims to have paid money or given a security, whichever is earlier, provided where the claim/complaint is not settled/resolved through the process of the Investors' Grievance Cell of the Exchange within three months of the receipt of the claim/complaint, the Exchange shall in such cases advise the concerned client to refer the case to arbitration. The time taken in dispute resolution and/or conciliation proceedings, if any, initiated and conducted in accordance with the provisions of the Arbitration and Conciliation Act and these Bye-laws and the time taken by the Managing Director or Relevant Authority or the investors' Grievance Cell to administratively resolve the claims, differences or disputes shall be excluded for the purpose of determining the limitation period of six months under the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange. Any claim made or any difference/dispute raised by any complainant/aggrieved person, after expiry of the time limit specified herein, shall become time-barred for the purpose of availing of the remedy under the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and may not, however, be invalid for seeking remedy under appropriate civil laws. Provided where a company fails or refuses to submit or abide or comply with any award in arbitration, such company shall render itself liable for suspension of trading in its security. The other party in whose favour the arbitration award has been given shall be entitled to institute legal proceedings to enforce the award.

**15.15 Penalty on Failure to Submit to or Abide by Award in Arbitration**

A trading member/clearing member, who fails or refuses to submit to or abide by or comply with any award in arbitration between clearing members, between a clearing member and a trading member, between a clearing member and a nontrading member, between trading member or between a trading member and a non-trading member, as may be provided in these Bye-laws and Regulations, shall be declared a defaulter or expelled by the Relevant Authority, as is applicable, and thereupon the other party shall be entitled to institute legal proceedings to enforce the award under the Civil Procedure Code in the same manner as if it is a decree of the court.

**15.16 Selection of Arbitrators**

The procedure for selection of arbitrators shall be in accordance with the provisions, as may be specified by the Relevant Authority from time to time.

**15.17 Procedure for Appointment of Arbitrators**

The procedure for appointment of arbitrators, in each case, by the applicant and the respondent, or the Exchange shall be, as may be provided in the relevant Regulations from time to time.

**15.18 Vacancy in the Office of the Arbitrator**

At any time before making of the arbitral award, if the office of the arbitrator falls vacant for any reason whatsoever, including any vacancy due to the illness or death of the arbitrator or termination of the mandate of the arbitrator by the Managing Director or Relevant Authority, or for any other reason, the vacancy shall be filled in by the Managing Director or Relevant Authority by following the same procedure as specified by the Exchange for appointment of the arbitrator.

**15.19 Recorded Proceedings and Evidence**

Unless otherwise agreed upon by the parties, any arbitrator who has been appointed by the Managing Director or Relevant Authority to fill the vacancy of the office of the arbitrator may rely on the proceedings and evidence recorded earlier or may conduct any hearing afresh for any hearing previously held.

**15.20 Order or Ruling of Previous Arbitrator**

An order or ruling of the arbitrator made prior to the termination of his mandate shall not be invalid solely because his mandate has been terminated. Provided that when the termination has been effected pursuant to Bye-laws 15.21 and 15.22.4, the order or ruling of the arbitrator made prior to termination of his mandate shall become invalid, unless otherwise agreed upon by parties.

**15.21 Disclosure by Person to be Appointed as Arbitrator**

Every person, who is approached in connection with his possible appointment as an arbitrator, shall disclose to the Managing Director or Relevant Authority in writing, any circumstances likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality. If the person discloses any circumstances, which, in the opinion of the Managing Director or Relevant Authority, are likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality, then he shall not be appointed as an arbitrator in respect of such case.

**15.22 Termination of Mandate of the Arbitrator**

The mandate of the arbitrator shall terminate if:  
15.22.1 The arbitrator withdraws from office for any reason; or  
15.22.2 In the opinion of the Managing Director or Relevant Authority, which shall be final and binding on the parties, the arbitrator becomes de jure or de facto unable to perform his functions or for other reasons, fails to act without undue delay, including failure to make the arbitral award within the time period prescribed; or

15.22.3 the mandate of the arbitrator is terminated by the Managing Director or Relevant Authority upon receipt of written request for the termination of the mandate of the arbitrator from both the parties to arbitration; or

15.22.4 the arbitrator discloses any circumstances referred to in Byelaws 15.21 which in the opinion of the Relevant Authority are likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality; or

15.22.5 the arbitral proceedings are terminated as provided for herein.

**15.23 Place of Arbitration**

The place of arbitration shall be any office of the Exchange, as may be notified by the Exchange from time to time, or any such other place, as may be designated by the Exchange or the Regulatory Authority from time to time.

**15.24 Fees and Charges**

The fees for arbitration and the charges for submitting to and for regulating the proceedings of the reference prescribed in the relevant Regulations shall be payable in advance and when there is a failure, neglect or refusal on the part of a party or parties to pay accordingly, the other party shall be responsible for making such payment in advance without prejudice, however, to its right, if any, to recover the same from such party or parties failing, neglecting or refusing to pay. It shall be a condition precedent to the hearing of any reference that the prescribed fees and charges shall have been paid in advance to the Exchange by the party or parties to the reference. The Exchange shall collect all such fees and charges and make the necessary payments for regulating the proceedings of the reference, provided that the sum collected shall not be greater than the sum to be paid, and provided further that the fees and charges payable by the other party shall not be collected from a client, who may lodge a claim against a trading member, whether active or inactive or a trading member who has been declared a defaulter or has been expelled from the trading membership if there is no adequate asset vesting in the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters and such defaulter/expelled trading member has not paid the fees.

**15.25 Appearance by Counsel, Attorney or Advocate**

In arbitral proceedings where both the parties to the dispute are clearing members or trading members, the parties shall not be permitted to appear by counsel, attorney or advocate. In case one of the parties is a sub-broker or a client, the sub-broker or the client may be permitted to appear by counsel, attorney or advocate. If the sub-broker or the client chooses to appear by counsel, attorney or advocate, then the clearing member or trading member may also be entitled to appear through his counsel, attorney or advocate, after obtaining necessary approval from the arbitral tribunal. Provided in any arbitral proceeding between the company and any party, the company may be entitled to appear through its counsel, attorney or advocate only after the other party has chosen to appear by counsel attorney or advocate.

**15.26 Set-off and Counter Claim**

On a reference to arbitration by one party, the other party or parties shall be entitled to claim a set-off or make a counter claim against the former party provided such set-off or counter claim arises out of or relates to trades, contracts and transactions made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and subject to arbitration as provided herein and provided further such set-off or counter claim is presented, together with full particulars, at or before the first hearing of the reference but not afterwards unless specifically permitted by the arbitral tribunal.

Provided in a reference by any party against the company, the other party being company shall not be entitled to claim the set off or make a counter claim against the former party.

**15.27 Proceedings**

The arbitral tribunal may, however, proceed with the reference notwithstanding any failure to file a written statement by the respondent within the time, as may be prescribed for this purpose in the relevant Regulations from time to time and may also proceed with the reference in the absence of any or all the parties who after due notice fail or neglect or refuse to attend at the appointed time and place. The arbitral tribunal may require the documents and submissions recorded during the process of conciliation or the proceedings conducted by the Dispute Resolution Committee or by any other Committee, as the case may be, to be placed before it for its consideration. The arbitral tribunal may not proceed with the reference where the applicant has failed to file a written statement within the stipulated time and may dismiss the case summarily, unless the respondent consents to proceed.

**15.28 Adjournment of Hearings**

The arbitral tribunal may adjourn the hearing from time to time upon the application of any party to the reference, on not more than two occasions for each party or suo moto, provided, however, that when the adjournment is granted at the request of one of the parties to the reference, the arbitral tribunal may, if deemed fit, require such party to pay the fees and costs in respect of the adjourned hearing borne by the other party and in the event of such party failing to do so, may refuse to hear him further or dismiss his case or otherwise deal with the matter in any way the arbitral tribunal may think just.

**15.29 Written Statements By Parties and Hearing**

A reference may be decided by the arbitral tribunal on the written statements of the parties and the documents produced by them. Any party may however require the arbitral tribunal to give him hearing. In that event, the party shall be heard and the other party or parties shall have a similar privilege of being heard.

**15.30 Permission Necessary For Witness or Evidence**

No party shall be entitled, without the permission of the Arbitral tribunal, to insist on a request to the arbitral tribunal to hear or examine witness or receive oral or documentary evidence, other than what is deemed necessary by the arbitral tribunal.

**15.31 Ex Parte Decision and Summary Disposal**

If the party against whom the reference is filed be not present at the appointed time and place, the arbitral tribunal may hear and decide the reference ex parte, and if the party filing the reference do not present, the arbitral tribunal may dismiss the reference summarily.

**15.32 Disputed Matter to be Arbitrated Only Once**

If after duly informing the arbitral tribunal, the parties to the arbitration themselves enter into any arrangement to completely settle the matter so submitted for arbitration, then such parties or any other person claiming through them shall not be entitled to initiate the arbitration proceedings for a second time with regard to the same matter and the Relevant Authority shall have the power to reject and/or refuse such reference to arbitration.

**15.33 Settlement**

15.33.1 The arbitral tribunal may, with the agreement of the parties, use mediation, conciliation or any other procedure at any time during the arbitral proceedings to encourage settlement.

15.33.2 If, during the proceedings, parties settle the dispute, the arbitral tribunal shall terminate the proceedings and record the settlement in the form of an arbitral award on agreed terms, which shall have the same status and effect as any other arbitral award on the substance of the dispute.

**15.34 Interim Arbitral Award and Interim Measures**

The arbitral tribunal is empowered to make an interim arbitral award and/or provide interim measures of protection. The arbitral tribunal may require a party to provide appropriate security in connection with an interim award and/or measures.

**15.35 Arbitral Award**

The arbitral tribunal shall make the arbitral award within three months from the date of entering upon the reference and the time to make the award may be extended from time to time by the Managing Director or Relevant Authority on an application by either of the parties or the arbitral tribunal, as the case may be, provided however, such extension shall not in aggregate exceed three months from the date of expiry of the three months referred to herein. For the purpose of this Bye-law, the arbitral tribunal shall be deemed to have entered upon a reference on the date on which the arbitral tribunal holds the first hearing.

**15.36 Arbitral Award**

Every award shall be made in writing and shall be signed by the arbitral tribunal.

15.36.1 The award shall state the reasons upon which it is based, unless the parties have agreed that no reasons are to be given; or

15.36.2 the award is on the terms agreed upon between the parties; or

15.36.3 the award shall state its date and the place of arbitration and the award shall be deemed to have been made at that place.

**15.37 Award to Classify Award Amount**

Whether the award is interim or otherwise, the Arbitral Tribunal shall clearly specify as to whether the amount/securities awarded relate to a transaction executed on the ATS of the Exchange or to any order/instruction to buy or sell a security or to the money paid or security deposited with the trading member or clearing member in respect of any order/instruction to buy or sell the security or for any reason other than those specified herein.

**15.38 Award to Adjudge Interest**

Where an award is for the payment of money, the arbitral tribunal may adjudge in the award the interest to be paid on the principal sum adjudged for any period prior to the institution of the arbitration proceedings and may also adjudge the additional interest on such principal sum for the period from the date of the institution of the arbitration proceedings to the date of the award and also the interest on the aggregate sum so adjudged at such rate from the date of

the award to the date of payment. The rate of interest that may be stipulated in the award shall be the Bank Rate, as may be fixed by the Reserve Bank of India from time to time, plus penal interest not exceeding four percent per annum.

#### 15.39 Intimation of Award

After the award is made, a signed copy of the award shall be delivered to each party.

#### 15.40 Award Binding on Parties and Their Representatives

The parties to the reference shall in all matters abide by and forthwith carry into effect the award of the arbitral tribunal which shall be final and binding on the parties and their respective representatives, notwithstanding the death of or legal disability occurring to any party before or after the making of the award and such death or legal disability shall not operate as a revocation of the reference or award or shall not affect the rights under the award of the awardee in any manner, whatsoever.

#### 15.41 Correction in and Clarification on Award

15.41.1 Within such days as may be specified by the Exchange from the receipt of the arbitral award:

15.41.1.1 any party to an arbitration agreement, with notice to the other party, may request the arbitral tribunal to correct any computational error, any arithmetical error, any clerical or typographical error or any other error of a similar nature occurring in the award, or

15.41.1.2 any party, with notice to the other party, may request the arbitral tribunal to give a clarification on any specific point or part of the award.

15.41.2 If the arbitral tribunal finds the above request to be justified, it shall make the correction or provide the required correction and clarification to the parties concerned. The correction and clarification provided shall form part of the award.

15.41.3 The arbitral tribunal may, on its own, correct the errors within such number of days from the date of the making of the award, as may be specified by the Exchange in the relevant Regulations from time to time and inform the parties accordingly.

15.41.4 Any party, with notice to the other party, may request the arbitral tribunal, within such number of days from the date of receipt of the award, as may be specified in the relevant Regulations from time to time, to make an additional award as to the claims presented in the arbitral proceedings, but omitted from the arbitral award.

15.41.5 If the arbitral tribunal finds the request made under Bye-law 15.41.4 to be justified, it shall make the additional arbitral award within such number of days from the date of receipt of such request, as may be specified in the relevant Regulations from time to time.

#### 15.42 Honouring of Arbitral Awards

The Exchange shall on receipt of an arbitral award against a trading member or a clearing member follow such procedure with respect to honouring of the award, as may be provided in the relevant Regulations from time to time, or as may be specified by SEBI from time to time.

Provided where the arbitral award is against the company, the Exchange may follow such procedure, as may be provided in the relevant Bye-laws and Regulations from time to time and as may be specified by SEBI from time to time.

#### 15.43 Right to Appeal

##### 15.43.1 Award Final and Additional Risk Containment Measures Applicable

A party to a reference who is dissatisfied with an award of the arbitral tribunal may appeal to the appellate competent court of jurisdiction as provided in the Arbitration and Conciliation Act. The award shall be final under these Bye-laws and Regulations of the Exchange and vis-à-vis the Exchange in terms of any action, which is required to be initiated by the Relevant Authority, as may be provided for in the Bye-laws relating to additional risk containment measures from time to time.

##### 15.43.2 Enforceability of Award As a Decree

When the time for preferring an appeal has expired and no appeal has been preferred or the appeal has been preferred and the appeal has been rejected and when the time for making an application to set aside the award under the relevant provisions of the Arbitration and Conciliation Act has expired, or such application having been made, it has been refused, the final award shall be enforceable by the Exchange in the same manner as if it were a decree of the Court, if the award is against a trading member or a clearing member.

#### 15.44 Setting Aside of Award and Fresh Reference

15.44.1 An arbitral award may be set aside by the competent court on an application made under relevant provision of the Arbitration and Conciliation Act, on the grounds mentioned in that provision.

15.44.2 Whenever an award made under these Bye-laws and Regulations is set aside by the court, the matter shall again be referred to arbitration, as may be provided in these Bye-laws and Regulations from time to time and the claims, differences and disputes shall be decided by a fresh reference to arbitration. Where the Court has for the time being set aside the award and made the reference to the Arbitral Tribunal, only such a reference shall be decided by a fresh reference to arbitration as directed by the Court.

#### 15.45 Cost

15.45.1 Unless otherwise agreed upon by the parties, the cost of arbitration shall be fixed by the arbitral tribunal.

15.45.2 The arbitral tribunal shall specify the party entitled to cost, the party who shall pay the cost, the amount of cost or method of determining the amount, and the manner in which the cost shall be paid.

Explanation: For the purpose of this Bye-law, cost means reasonable cost relating to the fees and expenses of the arbitrators and witness, legal fees and expenses, any administration fees of the institution supervising the arbitration, and any other expenses incurred in connection with the arbitral proceedings and the arbitral award.

#### 15.46 Notices and Communications How to be Served

Notices and communications to a trading member or to a clearing member or a non-trading member or to a company or an investor or an affected person shall be served in any one or more or all of the following ways and any such notice or communication hereunder shall be served at his ordinary business address and/or at his ordinary place of residence and/or his last known address:

15.46.1 by delivering it by hand;

15.46.2 by sending it by registered post;

15.46.3 by sending it under certificate of posting;

15.46.4 by sending it by express delivery post;

15.46.5 by sending it by telegram/fax/internet;

15.46.6 by affixing it on the door at the last known business or residential address;

15.46.7 by oral communication to the party in the presence of a third person;

15.46.8 by advertising it at least once in any daily newspaper published at the place where the Exchange is located; or

15.46.9 if no address is known, by a notice posted on the notice board of the Exchange or displayed on the ATS of the Exchange or on the website of the Exchange.

#### 15.47 Service by Hand Delivery When Complete

A notice or communication served by hand shall be deemed to have been received by the party on the production of a certificate to that effect signed by the person delivering the notice or communication and the same shall constitute due and proper service of notice.

#### 15.48 Service by Fax / Internet When Complete

A notice or communication served by fax or internet shall be deemed to have been received by the party at the time when the same, in the ordinary course, has been transmitted to the fax number and / or the internet address specified by such party.

#### 15.49 Service by Post or Telegram When Complete

A notice or communication served by post or telegram shall be deemed to have been received by the party at the time when the same, in the ordinary course of post or telegram, has been delivered. Production of a letter of confirmation from the post office or of the post office receipt for the registered letter or telegram or of a certificate of posting shall in all cases be conclusive proof of the posting or despatch of such notice or communication and shall constitute due and proper service of notice.



**15.50 Service by Advertisement or by Notice on Notice Board When Complete**

A notice or communication published in a newspaper or posted on the notice board of the Exchange or displayed on the ATS of the Exchange or on the Website of the Exchange shall be deemed to have been served on the party on the day on which it is published or posted or so displayed.

Provided where a notice or communication is in relation to a matter between a company and any party, a notice or communication published in a newspaper as above shall be deemed to have been served on the party the day on which it is published.

**15.51 Refusal to Accept Delivery Does Not Affect Service**

Any refusal to take delivery of the notice or communication shall, in no case, affect the validity of its service.

**15.52 Indemnity**

No party shall bring or file any suit or proceeding whatever against the Exchange, the Governing Board, Managing Director, Relevant Authority, or any employee or employees of the Exchange acting under his/her authority or against the arbitral tribunal for or in respect of any matter or thing purported to have been done under these Bye-laws and Regulations, save and except any suit or proceeding for the enforcement of the award against the other party or parties to the reference.

**15.52.1 Parties When Not Discharged**

If any difficulty arises in giving effect to the provisions of these Bye-laws and Regulations in the conduct of arbitration, the provisions of the Arbitration and Conciliation Act shall prevail over the provisions of these Bye-laws and Regulations.

**15.53 Secretarial Duties**

The Secretary or the officer designated by the Exchange in this behalf and the employees of the Exchange acting under his authority shall;

15.53.1 maintain a register of references;

15.53.2 maintain a register of reference rejected by the Secretary or the designated officer;

15.53.3 receive all applications for arbitration, reference and communication addressed by the parties before or during the course of arbitration or otherwise in relation thereto;

15.53.4 receive payment of all costs, charges, fees and other expenses;

15.53.5 give notices of hearing and all other notices to be given to the parties before or during the course of the arbitration or otherwise in relation thereto.

15.53.6 communicate to parties all orders and directions of the arbitral tribunal;

15.53.7 receive and record all documents and papers relating to the references; and keep in custody all such documents and papers except those the parties are allowed to retain, for such period, as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time;

15.53.8 publish the award on behalf of the arbitral tribunal;

15.53.9 enter the award and any changes therein in the register of references;

15.53.10 generally do all such things and take all such steps as may be necessary to assist the arbitral tribunal in the discharge of its functions;

15.53.11 maintain a register of appeals and make necessary entries therein; and

15.53.12 generally do all such things and take all such steps as may be necessary to implement the award of the arbitral tribunal, as may be specified by the Exchange, SEBI or any court of competent jurisdiction or a regulatory authority having jurisdiction on such matters from time to time.

**15.54 Arbitral Award Enforceable By/Against Legal Heirs/Representatives**

An arbitration agreement shall not be discharged by the death of any party thereto or by the incapacity of the party to act either as respects the deceased or the incapacitated party, or as respects any other party, but shall in such event be enforceable by or against the legal heirs or legal representatives of the deceased or the party incapacitated.

**15.55 Reference to Dispute Resolution Committee or Officer or Conciliation**

Notwithstanding anything contained in these Bye-laws, if any claim, difference or dispute between the clearing members, or between a clearing member and a trading member or between the trading members arises, in whole or in part, on one or more of the following matters, the decision on such matter or matters shall be referred to the arbitration of a Dispute Resolution Committee or Officer or Conciliation, as may be provided in these Bye-laws and the relevant Regulations from time to time for:

15.55.1 determination as to whether any documents constituted good delivery or bad delivery;

15.55.2 determination of the correctness or validity of an objection to transfer of a security raised by a company or other issuer of securities or its transfer agent;

15.55.3 determination of a question whether a trading member / clearing member is obliged to rectify or replace any document on the ground that it is bad delivery; documents;

15.55.4 applicability and/or interpretation of any Rules, Bye-laws, Regulations, resolutions, orders, notices, directions, decisions or rulings, by whatever name called, for determining any matter referred to above in this Byelaw; and

15.55.5 such other matters as may be specified by the Relevant Authority for the purposes of this Bye-law.

**15.56 Panel of Conciliators**

The Relevant Authority may constitute a panel of conciliators consisting of not less than ten persons, of which not more than forty percent shall be drawn from the trading members/clearing members of the Exchange/Clearing Corporation who have been carrying on business for a minimum period of two years, and sixty percent from non-trading members / non-clearing members possessing expertise in the areas related to the securities market like industry, commerce, economics, finance, accounts, law, etc.

Provided that the Relevant Authority shall have the power to increase the number of conciliators on panel from time to time, keeping in view the number of cases for conciliation.

**15.57 Representation and Assistance**

Each party shall advise, in writing, the other party and the conciliator of—

15.57.1 the name and address of any person who will represent or assist him; and

15.57.2 the capacity in which that person will represent.

**15.58 Number and Appointment of Conciliators**

15.58.1 There shall be a single conciliator unless the parties have agreed that there shall be three conciliators.

15.58.2 The conciliator(s) shall be appointed from among the panel of conciliators constituted by the Relevant Authority from time to time.

**15.59 Submission of Statements to Conciliator**

15.59.1 The conciliator may, upon his appointment, require each party to submit to him a brief statement, in writing, describing the general nature of the dispute, the points at issue and the amount, if any, of the claim. Each party shall send a copy of such statement to the other party.

15.59.2 At any stage of the conciliation proceedings, the conciliator may require a party to submit to him such additional information, as he/she may deem appropriate.

**15.60 Disclosure of Information**

When the conciliator receives some information concerning the dispute from a party, he shall disclose the substance of that information to the other party so that the other party may have the opportunity to present any explanation such party may consider appropriate;

Provided that when a party gives any information to the conciliator subject to a specific condition that it shall be kept confidential, the conciliator shall not disclose such information to the other party.

**15.61 Communication Between Conciliator and Parties**

15.61.1 The conciliator may invite the parties in writing, to meet him or may communicate with them orally or in writing. He may meet or communicate with the parties together or with each of them separately.

15.61.2 The conciliator, in consultation with the Exchange, shall determine the place where a meeting of the parties with the conciliator is to be held.

**15.61.3 Conciliation Proceedings not to Commence**

If no reply is received by the conciliator to the invitation for initiating conciliation within thirty calendar days from the date of communication inviting conciliation or within the period specified in the invitation, whichever is earlier, conciliation proceedings in such an event shall not proceed and the party shall then be free to refer the claim/difference/dispute to arbitration, as may be provided in the relevant Bye-laws.

**15.62 Co-operation of Parties With Conciliator**

The parties shall in good faith co-operate with the conciliator and in particular shall endeavor to comply with the requirements specified by the conciliator of submitting written materials, providing evidence and attending meetings, if any.

**15.63 Suggestions by Parties for Settlement of Disputes**

Each party may, on its initiative or at the invitation of the conciliator, submit to the conciliator suggestions for the settlement of the dispute.

**15.64 Admissibility of Evidence in Other Proceedings**

The parties shall not rely on or introduce as evidence in arbitral or judicial proceedings, whether or not such proceedings relate to the dispute, which is the subject of the conciliation proceedings:

15.64.1 views expressed or suggestions made by the other party in respect of a possible settlement of the dispute;

15.64.2 admissions made by the other party in the course of the conciliation proceedings;

15.64.3 proposals made by the conciliator/s for a settlement, and

15.64.4 the fact that the other party had indicated his willingness to accept a proposal for settlement by the conciliators.

**15.65 Role of Conciliator in Other Proceedings**

Unless otherwise agreed upon by the parties,

15.65.1 the conciliator/s shall not act as an arbitrator or as a representative or as a counsel or as an attorney or advocate of a party in any arbitral or judicial proceedings in respect of a dispute, which is the subject of the conciliation proceedings, and

15.65.2 the conciliator shall not be presented by the parties, as a witness in any arbitral or judicial proceedings.

**15.66 Deposits**

15.66.1 The conciliator may direct each party to deposit with the Exchange an equal amount, as an advance for the costs, which he expects, will be incurred. However, during the course of the conciliation proceedings, the conciliator, may also direct supplementary deposits in an equal amount from each party.

15.66.2 If the required deposits are not paid in full by both parties within seven calendar days from the date of direction by the conciliator, the conciliator may, at his discretion, suspend the proceedings or may, at his discretion, make a written declaration of termination of the proceedings to the parties, effective from the date of that declaration.

15.66.3 Upon termination of the conciliation proceedings by the conciliator as provided in Bye-law 15.66.2, the Exchange shall render an account to the parties of the deposits received and expenses incurred and shall return the balance amount, if any, to the parties in the ratio of their deposits, within a reasonable period of time.

**15.67 Completion of Conciliation Proceedings**

The conciliation proceedings for the settlement of any dispute shall be completed within a period of thirty calendar days from the date of commencement of such proceedings.

Explanation: Conciliation proceedings shall be deemed to have commenced on the date of completion of appointment of conciliator as provided herein.

**15.68 Settlement Agreement**

15.68.1 When it appears to the conciliator that there exists an element of settlement, which may be acceptable to the concerned parties, he shall formulate the terms of a possible settlement and submit them to the parties for their observations. After receiving the observations of the parties, the conciliator may reformulate the terms of a possible settlement in the light of such observations.

15.68.2 If the parties reach agreement on a settlement of the dispute, they may draw up and sign a written settlement agreement. If requested by the parties, the conciliator may draw up, or assist the parties in drawing up, the settlement agreement.

15.68.3 Wherever the settlement agreement is being drawn up between the parties, the conciliator shall ensure that the settlement agreement clearly specify whether the amount / securities settled relate to a transaction executed on the ATS of the Exchange or to any order / instruction to buy or sell a security or to the money paid or security deposited with the trading member / clearing member in respect of any order / instruction to buy or sell the security or for any reason other than those specified herein.

15.68.4 When the parties sign the settlement agreement as drawn up under Bye-law 15.68.3, it shall be final and binding on the parties and the persons claiming under them respectively.

15.68.5 The conciliator shall authenticate the settlement agreement and furnish a copy thereof to each of the parties and the Exchange.

**15.69 Status and Effect of Settlement Agreement**

The settlement agreement shall have the same status and effect as if it is an arbitral award.

**15.70 Cost**

Upon termination of the conciliation proceedings, the conciliator on the basis of Schedule of Fees, as may be provided in the Relevant Regulations from time to time and in consultation with the Relevant Authority shall fix the cost of the conciliation and give written notice thereof to the parties.

Explanation:

15.70.1 Cost mean reasonable cost relating to:

15.70.1.1 the fees and expenses of the conciliator and witnesses required by the parties with the consent of the conciliator;

15.70.1.2 any expert advice required by the conciliator with the consent of the parties; and

15.70.1.3 any other expenses incurred in connection with the conciliation proceedings and the settlement agreement.

15.70.2 The cost shall be borne equally by the parties unless the settlement agreement provides for a different apportionment.

**15.71 Termination of Conciliation Proceedings**

15.71.1 The conciliation proceedings shall be terminated –

15.71.1.1 by signing of the settlement agreement by the parties on the date of agreement; or

15.71.1.2 by a written declaration of the conciliator, after consultation with the parties, to the effect that further efforts in conciliation are no longer justified, on the date of the declaration; or

15.71.1.3 by a written declaration of the parties addressed to the conciliator to the effect that the conciliation proceedings are terminated, on the date of the declaration; or

15.71.1.4 by a written declaration of a party to the other party and the conciliator that the conciliation proceedings are terminated, on the date of the declaration.

15.71.1.5 The conciliator shall, upon termination of the proceedings, send an intimation thereof in writing to the Exchange.

**15.72 Confidentiality**

Notwithstanding anything contained in any other law for the time being in force, the conciliator and the parties shall keep confidential all matters relating to the conciliation proceedings, except where their disclosure is necessary for the purposes of implementation and enforcement of the settlement agreement.

**15.73: ARBITRATION MECHANISM AT THE EXCHANGE**

1. Disclosure of regulatory orders and arbitration awards on Stock Exchange website: All regulatory orders i.e., orders against listed companies, trading / clearing members and arbitration awards issued by Stock Exchanges shall be posted on the website. Further, all regulatory orders and arbitration awards as and when issued by Exchanges shall be posted on their website immediately.

## 2. Maintenance of a Panel of Arbitrators

- i. A stock exchange shall maintain a panel of arbitrators. The number of arbitrators in the panel shall be commensurate to the number of disputes so that an arbitrator handles a reasonable number of references simultaneously and all arbitration references are disposed of within the prescribed time.
- ii. The stock exchange shall have a set of fair and transparent criteria for inclusion of names in the panel of arbitrators.
- iii. While deciding to include a particular person in the panel of arbitrators, the stock exchange shall take into account the following factors:

- a. age,
- b. qualification in the area of law, finance, accounts, economics, management, or administration, and
- c. experience in financial services, including securities market.
- iv. The name of a person shall be included in the panel after obtaining:
  - a. a declaration that he has not been involved in any act of fraud, dishonesty or moral turpitude, or found guilty of any economic offence,
  - b. disclosure of the nature of his association with securities market,
  - c. disclosure of the names of his dependents associated with the securities market as member, sub-broker or authorized person, and
  - d. an undertaking that he shall abide by the code of conduct prescribed in this circular.
- v. The stock exchange shall provide at least seven days of continuing education to every arbitrator each year.
- vi. The stock exchange shall have a mechanism to appraise the performance of arbitrators and reconstitute the panel based on such appraisal atleast once a year.

## vii. Code of Conduct for Arbitrators

An arbitrator shall --

- a. act in a fair, unbiased, independent and objective manner;
- b. maintain the highest standards of personal integrity, truthfulness, honesty and fortitude in discharge of his duties;
- c. disclose his interest or conflict in a particular case, i.e., whether any party to the proceeding had any dealings with or is related to the arbitrator;
- d. not engage in acts discreditable to his responsibilities;
- e. avoid any interest or activity which is in conflict with the conduct of his duties as an arbitrator;
- f. avoid any activity that may impair, or may appear to impair, his independence or objectivity;
- g. conduct arbitration proceedings in compliance with the principles of natural justice and the relevant provisions of the Arbitration and Conciliation Act, 1996, the SEBI Act, 1992, the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and the Rules, Regulations and Bye-laws framed there under and the circulars, directions issued by the Government / SEBI;
- h. endeavour to pass arbitral award expeditiously and in any case not later than the time prescribed in this circular; and
- i. pass reasoned and speaking arbitral awards.

## v. Arbitration

- i. The limitation period for filing an arbitration reference shall be governed by the law of limitation, i.e., The Limitation Act, 1963.
- ii. An arbitration reference for a claim / counter claim up to Rs.25 lakh shall be dealt with by a sole arbitrator while that above Rs.25 lakh shall be dealt with by a panel of three arbitrators.
- iii. The stock exchange shall ensure that the process of appointment of arbitrator(s) is completed within 30 days from the date of receipt of application from the applicant.
- iv. The arbitration reference shall be concluded by way of issue of an arbitral award within four months from the date of appointment of arbitrator(s).
- v. The Managing Director/ Executive Director of the stock exchange may for sufficient cause extend the time for issue of arbitral award by not more than two months on a case to case basis after recording the reasons for the same.
- vi. Appellate Arbitration
  - vii. A party aggrieved by an arbitral award may appeal to the appellate panel of arbitrators of the stock exchange against such award.
  - viii. An appeal before the appellate panel of arbitrators may be filed within one month from the date of receipt of arbitral award.
  - ix. The appellate panel shall consist of three arbitrators who shall be different from the ones who passed the arbitral award appealed against.
  - x. The stock exchange shall ensure that the process of appointment of appellate panel of arbitrators is completed within 30 days from the date of receipt of application for appellate arbitration.
  - xi. The appeal shall be disposed of within three months from the date of appointment of appellate panel of such appeal by way of issue of an appellate arbitral award.
  - xii. The Managing Director/ Executive Director of the stock exchange may for sufficient cause extend the time for issue of appellate arbitral award by not more than two months on a case to case basis after recording the reasons for the same.
  - xiii. A party aggrieved by the appellate arbitral award may file an application to the Court of competent jurisdiction in accordance with Section 34 of the Arbitration and Conciliation Act, 1996.

## vii. Arbitration Fees

- i. Each of the parties to arbitration (as mentioned under item (5) above), shall deposit an amount, as may be prescribed by the stock exchange, at the time of making arbitration reference. The deposits (exclusive of statutory dues - stamp duty, service tax, etc.) shall not exceed the amount as indicated under:

Amount of Claim / Counter Claim, whichever is higher

Amount of Claim / Counter Claim, whichever is higher (Rs.)	If claim is filed within six months	If claim is filed after six months
≤ 10,00,000	1.3% subject to a minimum of Rs.10,000	3.9% subject to a minimum of Rs.30,000
> 10,00,000 - ≤ 25,00,000	Rs. 13,000 plus 0.3% amount above Rs. 10 lakh	Rs. 39,000 plus 0.9% amount above Rs. 10 lakh
> 25,00,000	Rs. 17,500 plus 0.2 % amount above Rs. 25 lakh subject to maximum of Rs. 30,000	Rs. 52,500 plus 0.6 % amount above Rs. 25 lakh subject to maximum of Rs. 90,000

Note: six months shall be computed from the end of the quarter during which the disputed transaction(s) were executed/ settled, whichever is relevant for the dispute.

vii. ii A client, who is a party to the arbitration for a claim/counter claim upto Rs. 10 lakh, shall be exempt from the deposit provided the arbitration reference for the same is filed within six months from the end of the quarter during which the disputed transaction(s) were executed/ settled.

viii. iii On issue of the arbitral award, the stock exchange shall refund the deposit, if any, to the party in whose favor the award has been passed and appropriate the deposit, if any, made by the party, against whom the award has been passed, towards arbitration fees.

vii. iv A party filing an appeal before the appellate panel (as mentioned under item 6 above) shall pay a fee not exceeding Rs. 30,000, as may be prescribed by the stock exchange, in addition to statutory dues (stamp duty, service tax, etc) along with the appeal.

viii. Place of Arbitration

Except for nation wide stock exchanges, Other stock exchanges shall provide the arbitration facility, including appellate arbitration, at the place where it is located.

ix. Implementation of Arbitral Award in favour of Clients

ix. i In case the arbitral / appellate arbitral award is in favour of the client, the stock exchange shall, on receipt of the same, debit the amount of the award from the security deposit or any other monies of the member (against whom an award has been passed) and keep it in a separate escrow account.

ix. ii The stock exchange shall implement the arbitral award, by making payment to the client, along with interest earned on the amount that has been set aside, as soon as the time for preferring an appeal before the appellate panel of arbitrators has expired and no appeal has been preferred.

ix. iii The stock exchange shall implement the appellate arbitral award, by making payment to the client, along with interest earned on the amount that has been set aside, as soon as

a. the time for making an application to a Court to set aside such appellate arbitral award under Section 34 of the Arbitration and Conciliation Act, 1996, has expired, and no application has been made, or

b. when an application to a Court to set aside such appellate arbitral award under Section 34 of the Arbitration and Conciliation Act, 1996, having been made, it has been refused by such Court, or

c. an application to a Court to set aside such appellate arbitral award under Section 34 of the Arbitration and Conciliation Act, 1996, having been made, but where no stay has been granted by such Court within a period of three months from the date on which the party making that application had received the appellate arbitral award.

x. Record and Disclosure

x. i The stock exchange shall preserve the following documents related to arbitration:

a. the arbitral and appellate arbitral award with acknowledgements, confirming receipt of award by the disputing parties, permanently;

b. other records pertaining to arbitration for five years from the date of arbitral award, appellate arbitral award or Order of the Court, as the case may be; and

c. register of destruction of records relating to (ii) above, permanently.

x. ii The stock exchange shall disclose on its website, details of disposal of arbitration proceedings as per format A and details of arbitrator-wise disposal of arbitration proceedings as per format B.

x. iii The stock exchange shall continue to disclose on their website the arbitration awards (issued since April 1, 2007), as advised vide circular dated April 01, 2010, in format C.

### 15.73.3 Applicability of the provisions of the Limitation Act, 1963

This is in continuation of circular ref. No. CIR/MRD/DSA/24/2010 dated August 11, 2010, which inter alia prescribed that the limitation period for filing an arbitration reference shall be governed by the provisions of the Limitation Act, 1963. In this regard upon consideration of various representations received by SEBI and pursuant to the discussions held with the representatives of stock exchanges, it has been decided that the limitation period, as modified to three years in terms of Limitation Act, 1963, shall be applicable to cover inter alia the following cases:-

i. where three years have not yet elapsed and the parties have not filed for arbitration with the stock exchange, or

ii. where the arbitration application was filed but was rejected solely on the ground of delay in filing within the earlier limitation period of six months; and three years have not yet elapsed;

a. The cost for arbitration in such cases would be as under:-

i. Cases which were not filed earlier will be subject to the fee amount in terms of SEBI circulars dated August 11, 2010 and August 31, 2010.

ii. For cases filed earlier and rejected on the ground of bar of limitation as per the earlier limitation period of six months, the amount of fee already paid would be deducted from the amount computed in terms of SEBI circulars dated August 11, 2010 and August 31, 2010. The balance shall be borne by the parties to the arbitration in the manner specified vide SEBI circulars dated August 11, 2010 and August 31, 2010.

## CHAPTER - 16

### INVESTORS' PROTECTION FUND

#### 16.1 Establishment

The Exchange shall establish and maintain an Investors' Protection Fund to protect the interests of the clients of the trading members of the Exchange, who may have been declared defaulters or who may have been expelled, under the provisions of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.

#### 16.2 Compensation

The Investors' Protection Fund may provide compensation against a genuine and bonafide claim made by any client, who has either not received the securities bought from a trading member for which the payment has been made by such client to the trading member thereagainst or has not received the payment for the securities sold and delivered to the trading member or has not received any amount or securities which is/are legitimately due to such client from the trading member, who is either declared a defaulter or expelled by the Exchange or where the trading member, through whom such client has dealt, is unable to get the securities rectified or replaced for the reason that the introducing trading member at the Exchange is either declared a defaulter or expelled by the Exchange, under the relevant Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.

#### 16.3 Corpus and Composition of the Fund

Every trading member of the Exchange shall contribute such amount, as may be determined by the Relevant Authority from time to time, to constitute the corpus of the Investors' Protection Fund. The Relevant Authority shall have the power to call for such additional contributions, as may be required from time to time to make up for any shortfall in the corpus of the Investors' Protection Fund. The Exchange shall also credit to the Investors' Protection Fund such amount out of the listing fees collected by it in each financial year, as may be prescribed by SEBI or as may be specified in the relevant Regulations from time to time. The Exchange may also augment the Investors' Protection Fund from such other sources, as it may deem fit.

#### 16.4 Ceiling for Corpus

The Exchange or SEBI may from time to time determine the ceiling amount upto which the contribution from the trading members and contribution from the listing fees shall be collected and credited to the Investors' Protection Fund. While determining the ceiling amount, the Relevant Authority may be guided by factors, which may, inter alia, include highest amount of compensation disbursed from the Investors' Protection Fund in a financial year during the preceding five financial years, amount of interest accrued to the Fund in the previous financial year and the number of times the size of the corpus is a multiple of the highest aggregate amount of compensation disbursed from the Investors' Protection Fund in any particular financial year. The Relevant Authority may, subject to taking prior approval of SEBI with proper justification, decide to reduce, and/or not to call for, any further contribution from the trading members and/or from listing fees.



**16.5 Insurance Cover**

The Relevant Authority may, at its absolute discretion, decide to have an insurance cover to protect the corpus of the Investors' Protection Fund.

**16.6 Management of the Fund**

The Investors' Protection Fund as above shall be held in trust and shall vest in the Exchange or any other entity or authority, as may be specified by the Relevant Authority from time to time. The Investors' Protection Fund shall be managed by the Trustees appointed under the Trust Deed created and executed in accordance with the provisions contained in the Trust Deed and the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.

**16.7 Utilisation of the Fund**

The Trustees of the Fund shall be guided by the recommendations of the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters, who may scrutinize and vet each of the claims placed before them for consideration after due screening by the officials of the Exchange and also by an Independent Chartered Accountant, if need be, for satisfying that each claim meets the requirements, as may be stipulated by the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters from time to time. The amount of compensation that may be disbursed out of the Investors' Protection Fund to a client shall be limited to the balance amount of the admitted claim of the client as may be remaining after adjustment of the amount paid out of distribution of the assets vesting in the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters on account of the concerned defaulter or expelled trading member. All claims received shall be processed and paid out of Fund as provided herein:

**16.7.1 Genuine and Bonafide Claims**

All genuine and bonafide claims, for which an order or trade is recorded on the ATS of the Exchange, may be eligible for consideration irrespective of whether the claimant produces a copy of contract note as proof or otherwise.

**16.7.2 Proof of Payment or Delivery**

No claim shall be entertained unless such a claim is supported with necessary and sufficient proof of payment or delivery of securities to the trading member who is declared a defaulter or expelled, either directly or through a sub-broker.

**16.7.3 Eligible Claims**

All claims, which meet the requirements of Bye-laws 16.7.1 and 16.7.2 above, will be eligible for consideration by the Exchange.

**16.7.4 Claims on Merits Without Precedent**

Any claim which does not meet both the requirements of Bye-laws 16.7.1 and 16.7.2 above shall be placed before the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters for scrutiny and the said Committee may consider each case on its merit, and a decision on any case made on the basis of the merits of the case shall not constitute or be quoted as a precedent in any other case.

**16.7.5 Claims Entertained Only If Executed on the ATS**

While considering a claim referred to under Bye-law 16.7.4 above, the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters may direct payment of such claim, which, in the opinion of the Committee, is made by an investor and the claim has direct relevance to such transactions executed on the ATS of the Exchange.

**16.7.6 Actual Loss, Damages, Interest, Notional Loss Excluded**

A claim will be eligible for payment to the extent of the actual loss suffered by an investor and the actual loss would include any difference receivable by the claimant arising out of the transactions. No claim shall include any claim for damages or interest or notional loss.

**16.7.7 Other Documentary Evidence**

In case of a claim which does not fall under Bye-laws 16.7.1 and 16.7.2 above, the Relevant Authority may require the claimant/s to produce necessary documentary or other evidence in regard to the following issues, to be placed before the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters, substantiating that:

16.7.7.1 the actual amount paid and/or securities delivered was/were towards a trade on the Exchange and not towards a deposit, loan or otherwise;

16.7.7.2 the claimant had regular transactions through the defaulter or expelled member, in the ordinary course of business, for a reasonable period of time and that the claimant is in a position to substantiate this by a copy of the accounts, proof of payment of money or delivery of securities, contract notes, order execution details, or such other relevant material available; and

16.7.7.3 the claimant had initiated actions, including lodging of a complaint with the Exchange, if the claim related to an act or omission in the execution of the instructions or orders of the claimant by a trading member who is declared a defaulter or expelled.

**16.7.8 Certain Claims not to be Entertained**

The Committee for Settlement of Claims Against Defaulters shall not entertain any claim against a defaulter / expelled trading member, where the trading membership ceases to exist attributable to the action taken by the Exchange i.e. other than surrender of trading membership:

16.7.8.1 which arises out of a contract in securities, dealings in which are not permitted or which are not made subject to, and/or under the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, or the claimant has either not paid the amount due or delivered the securities in respect of obligations or colluded with the defaulter / expelled trading member in the evasion of margin payable on the transactions in any security;

16.7.8.2 which arises from the transactions not settled by delivery and payment within the time prescribed by these Bye-laws and Regulations;

16.7.8.3 which arises from any arrangement for settlement of claims in lieu of bonafide money payment in full on the day when such claims become due;

16.7.8.4 which arises from any outstanding balance or any outstanding difference in respect of previous transactions which have not been claimed at the proper time and in the manner prescribed in these Bye-laws and Regulations;

16.7.8.5 which is in respect of a loan with or without security;

16.7.8.6 which is not filed with the Exchange/Committee for Settlement of Claims Against Defaulters within such time, as may be prescribed by the Governing Board or in the relevant Regulations from time to time;

16.7.8.7 which arises out of an arbitration award as provided in Bye-law

16.7.8.8 which arises out of an arbitration award as provided in Bye-law

16.7.9 Arbitration Award for Transactions Other Than the Transactions Executed on the ATS of the Exchange

16.7.9.1 If a claim arises out of an arbitration award made in favour of a client of a trading member in respect of an alleged transaction which has not been executed on the ATS of the Exchange, such claim may be considered by the Relevant Authority for payment out of the assets vesting in the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters only after considering all other valid claims of clients in respect of the transactions executed on the ATS of the Exchange.

16.7.9.2 In the event where a trading member is declared defaulter/expelled from the trading membership of the Exchange, no payment in respect of an arbitration award shall be made unless the Committee for Settlement of Claims Against Defaulters is satisfied that the award is towards margin money paid or delivery of securities given to the defaulter/expelled trading member by his client in relation to an instruction/order given by the client to buy or sell securities and there is no prima-facie collusion between the defaulter / expelled trading member and his client.

**16.8 Ceiling for Compensation**

The amount of compensation that may be considered for payment against a claim of a client shall not exceed such ceiling amount, as may be decided by the Relevant Authority from time to time.

**16.9 Use of Interest Amount Accrued on Investments of the Fund**

Notwithstanding anything contained in any other Bye-laws, the Relevant Authority shall have the authority to utilize the interest income earned on the investments made out of Investors' Protection Fund, either in part or whole, for the purpose of imparting education or training to investors, for creating awareness among the investing community at large and for any research connected therewith or incidental thereto.

**16.10 Procedure and Bar for Making a Claim by a Client****16.10.1 Public Notice**

The Relevant Authority shall cause to be published in a widely circulating daily newspaper a notice specifying a date not being less than three months from the date of the said publication, on or before which, a claim by any client for compensation in relation to the person specified in the notice shall be required to be made.

**16.10.2 Claim in Prescribed Form**

A claim by a client for compensation pursuant to the aforesaid notice shall be required to be made in such form, as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time, together with the requisite documents in substantiation of a claim made, on or before the date specified in the aforesaid notice. Any claim not so made or specified shall be barred for processing and/or consideration, unless the Relevant Authority may otherwise determine. Any claim not made within the date specified shall be liable to be rejected summarily.

**16.10.3 Notice for Disallowance of Claim**

When a claim is not considered for compensation, whether in part or in full, the Relevant Authority may cause a notice to be served on the concerned claimant, stating details for such disallowance.

**16.11 Undertaking by a Client Making a Claim**

Any client desirous of making a claim under these Bye-laws shall be required to sign and submit an undertaking to the Exchange while submitting a claim to the effect that the decision of the Relevant Authority shall be final and binding on him.

**Chapter 17****Investors' Services Fund**

17.1 The Exchange shall establish a separate fund called Investors' Services Fund by setting aside twenty percent of the annual listing fees or such percentage of the listing fees, as may be stipulated by SEBI from time to time. This Fund shall be used for the purposes of providing different kinds of services to the investing public.

17.2 The Exchange shall have at least one Investor Service Centre at the place where the Exchange is located for the benefit of the public/investors.

17.3 The Investor Service Centre shall provide such number of newspapers and periodicals, as may be specified by SEBI / Exchange, with at least one in the regional language.

17.4 The Investor Service Centre shall provide a facility for dissemination of information about companies, including annual reports, financial and other important information through electronic media by providing view terminals with restricted access and with a facility to take copies on payment of a reasonable fee.

17.5 The Investor Service Centre shall provide a facility for receiving/recording investors' complaints/claims and provide acknowledgement slips with distinct numbers generated through the electronic system put in place by the Exchange for this purpose, which shall be capable of maintaining and updating the status of such investors' complaints/claims.

17.6 The Investor Service Centre shall provide counselling service to the investors to assist the investors to know the steps they need to take before entering into any arrangement to buy and/or sell a security through a trading member or a sub-broker on the Exchange.

17.7 The Investor Service Centre shall have reasonable infrastructure facilities of trained staff, telephone, sitting place, printing machine, Xerox machine, etc.

17.8 The Investor Service Centre shall provide published materials of the Exchange as well as magazines for the reference by the investors.

17.9 The Investor Service Centre shall provide view terminals displaying prices of the scripts on real-time basis for the benefit of the investors.

17.10 The Investor Service Centre shall maintain books on relevant laws, financial analysis, market trend analysis, etc. for reference by the investors.

17.11 The stock exchange, having a market share of more than twenty percent of the total turn over in the equity market across all stock exchanges as at the end of the latest financial year published by SEBI, shall provide the above facilities at least at five Investor Service Centres and the stock exchange having a turn over upto twenty percent of the total turn over in the equity market across all stock exchanges, shall have at least one Investor Service Centre.

17.12 A list of Investor Service Centres opened by the Exchange shall be published on the Website of the Exchange, communicated to SEBI from time to time and also published in a widely circulated national daily, at least once in every calendar quarter.

**Chapter -18****Trading Membership post Demutualisation**

Notwithstanding anything contained anywhere in the byelaws which is inconsistent in any manner with the followings in the matter of trading membership of the Exchange, the following shall be applicable for becoming trading member of the Exchange.

18.1) The Exchange may admit one or more persons as Deposit Based Trading Members of the Exchange ("Deposit Based Trading Member") in accordance with guidelines prescribed by the Governing Board from time to time.

18.2) The Governing Board may specify pre-requisites, conditions, formats, and procedure for application for admission, re-admission and termination etc. The relevant authority may at its absolute discretion, reject any application for Deposit Based Trading membership without assigning any reason thereof.

18.3) Subject to sub-rule 5 and the Scheme of Demutualisation of the Exchange as approved by SEBI a Deposit Based Trading Member shall be a trading member of the Exchange in all respects and for all purposes and shall have all the rights, privileges, obligations and liabilities of a trading member of the Exchange, and shall have the right to carry on business as an intermediary in the Equity Market Segment and/or Debt Market Segment or any other segment of the Exchange as prescribed by the Governing Board from time to time. All the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange shall apply mutatis mutandis to a Deposit Based Trading Member as they apply to any other trading member of the Exchange. Provided however that where the Governing Board permits a Deposit Based Trading Member to carry on business in and/or Debt Market Segment or any other segment of the Exchange as

set out hereinabove, the Governing Board shall, from time to time, prescribe detailed guidelines, terms and conditions including guidelines, terms and conditions relating to the nature and amount of deposit to be kept with the Exchange, capital adequacy norms, margin requirements etc., for each such market/segment or combination thereof. Provided further that deposit kept by a Deposit Based Trading Member for acquiring the Deposit Based Trading Membership, as set out hereinabove shall remain with the Exchange during the tenure of such membership or for such period as may be prescribed by the Governing Board from time to time.

18.4) The fees, security deposits, other monies and any additional deposits paid, whether in the form of cash, Bank Guarantee, Securities or otherwise, to the Exchange, by a trading member from time to time, shall be subject to a first and paramount lien for any sum due to the Exchange and all other claims against the trading member for due fulfillment of engagements, obligations and liabilities of trading members arising out of or incidental to any dealings made subject to the Byelaws, Rules and Regulations of the Exchange. The Exchange shall be entitled to adjust or appropriate such fees, deposits and other monies for such dues and claims, to the exclusion of the other claims against the trading member, without any reference to the trading member.

18.5) Notwithstanding anything stated above or elsewhere in these Rules, Bye-laws or Regulations -

A. A Deposit Based Trading Member, the legal representatives of a deceased Deposit Based Trading Member, his heirs or the Governing Board shall have a right of nomination in respect of a Deposit Based Trading Membership or a former or lapse Deposit Based Trading Membership subject to Securities Contract (Regulation) Act, 1956;

B. A Deposit Based Trading Member or a partner or representative of a Deposit Based Trading Member shall not be entitled to be a member of the Exchange's Governing Board or of any other Board, or Committee of the Exchange or any Segment of the Exchange and shall not be entitled to hold any office or post in the Exchange or any Segment of the Exchange;

C. A Deposit Based Trading Member shall not, as a Deposit Based Trading Member, be entitled to voting rights on any matter and shall not be entitled to initiate or move any resolution.

18.6) If a member holds one or more memberships of the Exchange which are not Deposit Based Trading Memberships and holds one or more Deposit Based Trading Memberships then such Deposit Based Membership(s) shall not limit or prejudice such member's rights in respect of the first mentioned membership(s)

18.7) The Exchange may from time to time modify the form, terms and conditions, guidelines prescribed in relation to their applicability to Deposit Based Trading Members or applicants for Deposit Based Trading Membership

18.8) Separate records/register of such members shall be maintained by the Exchange which shall also indicate in respect of each Deposit Based Trading Member that such member is a Deposit Based Trading Member.

प्रबन्धक, भारत सरकार मुद्रणालय, फरीदाबाद द्वारा मुद्रित  
एवं प्रकाशन नियंत्रक, दिल्ली द्वारा प्रकाशित, 2011

PRINTED BY THE MANAGER, GOVERNMENT OF INDIA PRESS, FARIDABAD AND  
PUBLISHED BY THE CONTROLLER OF PUBLICATIONS, DELHI, 2011.











